

# Q4

## BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2018

### Dubbelsiffrig tillväxt och förbättrad lönsamhet

#### Oktober – december 2018

- Nettoomsättningen för kvartalet ökade och uppgick till 168,9 MSEK (148,9), vilket motsvarar en organisk tillväxt på 13,4%. Efter valutajusteringar var tillväxten 8,4%.
- Rörelseresultatet före engångsposter uppgick till 13,9 MSEK (6,6). Rörelsemarginalen före engångsposter i fjärde kvartalet 2018 var 8,2% jämfört med 4,4% under motsvarande period föregående år.
- Rörelseresultatet efter engångsposter uppgick till 11,0 MSEK (6,6). Rörelsemarginalen efter engångsposter i fjärde kvartalet 2018 var 6,5% jämfört med 4,4% under motsvarande period föregående år.
- Resultat efter finansnetto uppgick till 6,0 MSEK (5,7). Finansnettot har påverkats negativt av valutakursdifferenser på -1,8 MSEK (1,2).
- Resultat efter skatt uppgick till 4,0 MSEK (7,5), vilket motsvarar 0:50 kr (1:24) per aktie.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 19,4 MSEK (19,2), och uppgick efter investeringar till -2,2 MSEK (-0,7).

#### Januari – december 2018

- Nettoomsättningen för året ökade och uppgick till 644,7 MSEK (577,9), vilket motsvarar en organisk tillväxt på 11,6%. Efter valutajusteringar var tillväxten 8,0%.
- Rörelseresultatet före engångsposter uppgick till 47,6 MSEK (42,7). Rörelsemarginalen före engångsposter under 2018 var 7,4% jämfört med 7,4% under motsvarande period föregående år.
- Rörelseresultatet efter engångsposter uppgick till 38,9 MSEK (42,7). Rörelsemarginalen efter engångsposter under 2018 var 6,0% jämfört med 7,4% under motsvarande period föregående år.
- Resultat efter finansnetto uppgick till 28,5 MSEK (26,4). Finansnettot har påverkats positivt av valutakursdifferenser på 0,5 MSEK (-7,2).
- Resultat efter skatt uppgick till 20,9 MSEK (22,6), vilket motsvarar 2:59 kr (3:74) per aktie.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 66,1 MSEK (62,1), och uppgick efter investeringar till -13,8 MSEK (24,5).

#### Utdelning

- Styrelsen föreslår en utdelning om 1:00 kr per aktie för verksamhetsåret 2018.

| Nyckeltal                               | okt-dec<br>2018 | okt-dec<br>2017 | jan-dec<br>2018 | jan-dec<br>2017 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning, MSEK                   | 168,9           | 148,9           | 644,7           | 577,9           |
| Tillväxt, %                             | 13,4            | 11,7            | 11,6            | 4,7             |
| EBITDA före engångsposter, MSEK         | 30,8            | 18,5            | 99,7            | 94,0            |
| EBITDA före engångsposter, %            | 18,2            | 12,4            | 15,5            | 16,3            |
| EBITDA, MSEK                            | 28,7            | 18,5            | 95,3            | 94,0            |
| EBITDA, %                               | 17,0            | 12,4            | 14,8            | 16,3            |
| EBIT före engångsposter, MSEK           | 13,9            | 6,6             | 47,4            | 42,7            |
| EBIT före engångsposter, %              | 8,2             | 4,4             | 7,4             | 7,4             |
| EBIT, MSEK                              | 11,0            | 6,6             | 38,9            | 42,7            |
| EBIT, %                                 | 6,5             | 4,4             | 6,0             | 7,4             |
| Resultat efter finansiella poster, MSEK | 6,0             | 5,7             | 28,5            | 26,4            |
| Resultat efter skatt, MSEK              | 4,0             | 7,5             | 20,9            | 22,6            |
| Resultat efter skatt per aktie, kr      | 0:50            | 1:24            | 2:59            | 3:74            |

Årets tillväxt  
**+11,6%**  
Efter valutajusteringar  
var tillväxten 8,0%



## VD Jan Wahlström kommenterar Q4

Vi avslutade 2018 starkt. Årets sista kvartal blev det åttonde tillväxtkvartalet i rad och med en ökning på 13 procent når vi vårt strategiska mål om tvåsiffrig tillväxt även detta kvartal. Jag kan glädjande konstatera att samtliga affärsområden utvecklas fortsatt positivt och att vi har fått med oss resultatet på ett sätt som vi inte tidigare lyckats med.

I syfte att fokusera på vår huvudaffär har vi gjort en översyn av våra produkt- och utvecklingsprojekt och valt att skriva ner dessa till en kostnad av 7 MSEK som redovisats som engångskostnader. Detta ligger i linje med strategin för framtida tillväxt kopplad till affärsområdena Orthopedics och Dental Implant Systems som är motorerna i vår affär.

Vi har haft ett fantastiskt tempo inom Orthopedics även under det sista kvartalet. Tillväxten ligger nu på årlig tillväxt om 20 procent och förväntas dessutom öka tack vare den ökade efterfrågan som vi kommer att kunna möta genom vårt beslut att bygga ut fabriken i Memphis. Inom Dental Implant Systems har vi tappat något i jämförelse med inledningen av året. Detta hör samman med hur den dentala implantatmarknaden utvecklas övergripande, vår tillväxt är dock fortsatt positiv med 2 procent under året. I linje med vårt fokus på specialisering har vi kommit överens med en kund inom vibration att flytta del av produktion till kunden, vilket frigör produktionsyta. Detta ger oss ytterligare möjlighet att växa inom Dental.

Vi växer inom alla segment. Vi har löst mycket av de problem vi såg i en av våra enheter med en positiv resultatförbättring som följd. För året nådde vi 99,7 MSEK i EBITDA före engångskostnader och hade en resultatförbättring även efter engångskostnader.

Marknaden för medicintekniska produkter är fortsatt stark och trenden är tydlig mot ökad konsolidering. Vi ser även ett ökat intresse hos våra kunder att outsourca mer och fokusera på sin kärnkompetens, en gynnsam utveckling för oss som kontraktstillverkare. De viktigaste faktorerna framåt vid val av partner är leveranssäkerhet och kvalitet. Detta stämmer väl överens med Elos Medtech som står för kvalitet, kompetens och innovation. Att vi dessutom efter periodens utgång har tilldelats 10 MDKK för forskning på vit titanyta, är ett erkännande av den höga kvalitet vår forskning håller och även en möjlighet att på sikt kunna arbeta fram fler egna produkter.

Jag är stolt över den resa vi gjort under året och inte minst över implementeringen av vår "Code of Conduct" där vi med "Care" som ledord tydligt tar ansvar för en hållbar verksamhet med konkreta hållbarhetsmål. Genom transformativ medicinsk högteknologi höjer vi livskvaliteten för människor över hela världen. Förtroende är fundamentalt i vår bransch och det är något som ska genomsyra hela vårt affärsled - vi är vad vi gör.

Göteborg i februari 2019

Jan Wahlström  
Verkställande Direktör

# Verksamhetsberättelse

## 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, Hearing Device & Vibration, Orthopedics samt Other Medical Areas.

## Segmentsrapportering

Koncernens verksamhet utgörs endast av en verksamhetsgren som består av att utveckla, tillverka och sälja medicintekniska produkter. 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.

## Segmentsrapportering 2019

I enlighet med vår strategi att fokusera på specialisering har företaget beslutat att från och med första kvartalet 2019 presentera och rapportera företaget i tre marknadssegment – Orthopedics, Dental och Life Science.

## Händelser efter kvartalets utgång

Elos Medtech har i samarbete med forskare vid DTU, Danmarks Tekniska Universitet, och iNANO-centret vid Aarhus Universitet startat ett nytt utvecklingsprojekt för att skapa en vit yta på titan. Innovationsfonden Danmark har investerat 10 miljoner danska kronor i forskningsprojektet, som kommer att slutföras år 2022.

Elos Medtech har i samråd med Bruel&Kjaer tecknat avtal om överlåtelse av verksamhet avseende montering och kalibrering av produkter inom marknaden för ljud och vibration. Elos Medtech har under 2018 tydligare fokuserat på medicinteknik och denna överlåtelse ligger i linje med vår strategi. Överlåtelsen kommer inte att påverka koncernens resultat under innevarande år.

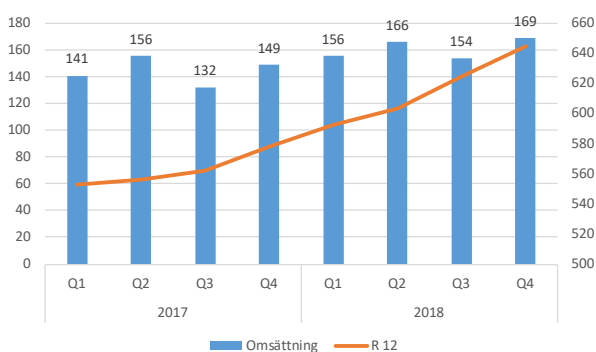
## Omsättning Oktober-december 2018

Koncernens nettoomsättning under kvartalet ökade och uppgick till 168,9 MSEK (148,9). Ökningen på 13,4% mot föregående år kan framför allt härledas till alla Orthopedics (+35%) samt Hearing Device & Vibration (+36%). Diagnostics och Other Medical Areas uppvisar fortsatt positiv utveckling medan tillväxttakten inom Dental Implant Systems avmattades under kvartalet. Valutajusterad tillväxt för kvartalet uppgick till 8,4%.

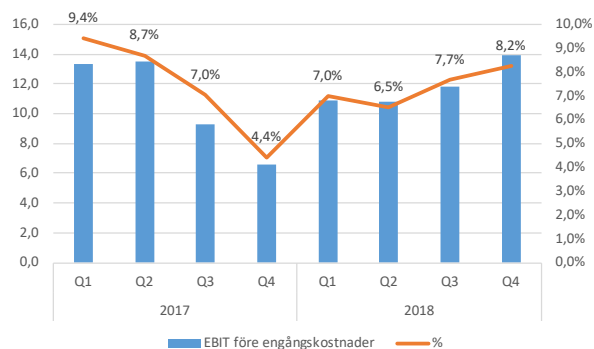
## Omsättning Januari-december 2018

Koncernens nettoomsättning under året ökade och uppgick till 644,7 MSEK (577,9). Ökningen på 11,6% mot föregående år kan härledas till alla marknadssegmenten, Dental Implant Systems (+2%), Diagnostics (+15%), Hearing Device & Vibration (+26%), Orthopedics (+20%) samt Other Medical Areas (+2%). Valutajusterad tillväxt för året uppgick till 8,0%. Tillväxten på egna produkter går i takt med koncernens omsättningsutveckling. De egna produkterna svarar nu för 10,2 procent (9,6) av koncernens nettoomsättning.

## Omsättning



## Rörelseresultat före engångskostnader



### Resultat oktober-december 2018

Rörelseresultatet före engångsposter under fjärde kvartalet uppgick till 13,9 MSEK (6,6), motsvarande en rörelsemarginal på 8,2 procent (4,4). Efter engångsposter uppgick rörelseresultatet till 11,0 MSEK (6,6). Kostnaderna av engångskaraktär kan härledas till nedskrivning av aktiverade produktutvecklingsprojekt. Koncernens finansnetto har påverkats negativt av valutakursdifferenser motsvarande -1,8 MSEK (1,2) och uppgick till -5,0 MSEK (1,1). Resultat efter finansiella poster uppgick till 6,0 MSEK (5,7). Resultat efter skatt uppgick till 4,0 MSEK (7,5), vilket motsvarar 0:50 kronor (1:24) per aktie. Koncernens totalresultat uppgick till 4,5 MSEK (12,3).

### Resultat januari-december 2018

Rörelseresultatet före engångsposter under året uppgick till 47,4 MSEK (42,7), motsvarande en rörelsemarginal på 7,4 procent (7,4). Rörelseresultatet har belastats med kostnader av engångskaraktär uppgående till 8,5 MSEK. Kostnaderna av engångskaraktär kan härledas till nedskrivning av aktiverade produktutvecklingsprojekt som i huvudsak avser omstrukturering i koncernens produktionsenhet i Timmersdala samt legala kostnader för rättslig tvist i USA. Efter engångskostnader uppgick rörelseresultatet till 38,9 MSEK (42,7). Koncernens finansnetto har påverkats positivt av valutakursdifferenser motsvarande 0,5 MSEK (-7,2) och uppgick till -10,4 MSEK (-16,3). Resultat efter finansiella poster uppgick till 28,5 MSEK (26,4). Resultat efter skatt uppgick till 20,9 MSEK (22,6), vilket motsvarar 2:59 kronor (3:74) per aktie. Koncernens totalresultat uppgick till 38,0 MSEK (10,1).

### Investeringar

Koncernens investeringar under året i byggnader, mark, maskiner, inventarier, balanserade utvecklingskostnader och övriga materiella anläggningstillgångar uppgick till 79,9 MSEK (37,6) och avser främst utökad produktionskapacitet.

### Finansiell ställning och likviditet

Koncernens balansomslutning har ökat under året och uppgick till 957,3 MSEK (847,5). Koncernens eget kapital uppgick till 508,5 MSEK (369,0). Eget kapital per aktie, beräknad på 8 068 000 aktier, uppgick till 63:02 kronor (60:98). Det egna riskbärande kapitalet uppgick vid kvartalets slut till 535,7 MSEK (399,8), vilket motsvarar 56,0 procent (47,2) av totalkapitalet. Koncernens soliditet uppgick till 53,1 procent (43,5).

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten under verksamhetsåret uppgick till 66,1 MSEK (62,1). Kassaflödet efter investeringar och försäljning av anläggningstillgångar uppgick till -13,8 MSEK (24,5).

Koncernens nettolåneskuld minskade under perioden och uppgick till 287,4 MSEK (358,6). Koncernens likvida medel inkl. ej utnyttjad checkräkningskredit uppgick till 107,1 MSEK (32,9).

### Personal

Koncernens medelantal anställda under året var 572 mot 527 föregående år.

### Framtidsutsikter

Den globala marknaden för medicinteknik växer inom alla våra affärsområden och vi ser goda tillväxtpotentialer.

## Nettoomsättning marknadssegment

| MSEK                         | okt-dec<br>2018 | okt-dec<br>2017 | jan-dec<br>2018 | jan-dec<br>2017 |
|------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Dental Implant Systems       | 50,9            | 54,3            | 206,7           | 202,0           |
| Diagnostics                  | 9,5             | 8,6             | 34,8            | 30,2            |
| Hearing Device & Vibration   | 29,2            | 21,5            | 102,9           | 81,4            |
| Orthopedics                  | 54,3            | 40,1            | 200,0           | 166,0           |
| Other Medical Areas          | 25,0            | 24,4            | 100,3           | 98,3            |
| <b>Total nettoomsättning</b> | <b>168,9</b>    | <b>148,9</b>    | <b>644,7</b>    | <b>577,9</b>    |

| Resultat                                | okt-dec<br>2018 | okt-dec<br>2017 | jan-dec<br>2018 | jan-dec<br>2017 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| EBITDA, MSEK                            | 28,7            | 18,5            | 95,3            | 94,0            |
| EBITDA, %                               | 17,0            | 12,4            | 14,8            | 16,3            |
| EBIT, MSEK                              | 11,0            | 6,6             | 38,9            | 42,7            |
| EBIT, %                                 | 6,5             | 4,4             | 6,0             | 7,4             |
| Resultat efter finansiella poster, MSEK | 6,0             | 5,7             | 28,5            | 26,4            |
| Resultat efter skatt, MSEK              | 4,0             | 7,5             | 20,9            | 22,6            |

## Moderbolaget

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

Moderbolagets nettoomsättning under året uppgick till 24,6 MSEK (25,0). Resultat efter finansiella poster uppgick till 4,5 MSEK (6,7). Moderbolagets totalresultat uppgick till 3,5 MSEK (3,4). Andelen eget riskbärande kapital uppgick till 81,2 procent (66,6). Soliditeten uppgick till 80,9 procent (66,2).

## 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 samt not 1 och 42 i årsredovisningen 2017.

Onyx Medical LLC ("Onyx"), Elos Medtechs amerikanska dotterbolag, har blivit föremål för en stämning. I stämningsansökan anges inte något specificerat belopp för skadestånd. Elos Medtech bedömer att stämningen saknar grund och kommer att bestrida stämningen i dess helhet.

## Närståendetransaktioner

Bolaget har under rapportperioden transaktion med ledande befattningshavare. Transaktionen under andra kvartalet utgjordes av en sista utbetalning av tilläggsköpeskillingen med 10,0 mkr avseende förvärvet av Onyx Medical LLC. Det fjärde kvartalet har inga transaktioner med ledande befattningshavare.

## Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för 2018 har, i likhet med årsbokslutet för 2017, 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. Informationen på sidorna 1-14 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 2017 förutom av vad som framgår nedan. Nya eller ändrade rekommendationer med tillämpning från och med 2018 har inte haft någon väsentlig påverkan på de finansiella rapporterna.

Från och med 1 januari 2018 tillämpas IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. IFRS 9 hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder.

Koncernens analys har visat att implementeringen av IFRS 9 och IFRS 15 inte har någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter. Några övergångseffekter har således inte uppstått som en följd av införandet av dessa redovisningsstandarder. IFRS 16 för leasingavtal trädde i kraft den 1 januari 2019. Standarden tar bort uppdelningen av leasingavtal i antingen operationell eller finansiell leasing för leasingtagaren, vilket krävs i IAS 17, och introducerar istället en gemensam modell för redovisning av all leasing. I denna modell ska leasingtagaren redovisa (a) tillgångar och skulder för alla leasingavtal med längre hyrestid än 12 månader, med undantag för tillgångar av lågt värde, och (b) avskrivning av leasade tillgångar separat från räntekostnaden på leasing i resultaträkningen.

Elos Medtech kommer inte att tillämpa standarden retroaktivt, dvs räkenskapsåret 2018 kommer inte att räknas om. För hyresavtal har bolaget applicerat den marginella låneräntan som diskonteringsränta med hänsyn till leasingavtalets löptid. Förenklingsregeln att nyttjanderättstillgången ska motsvara leasingkulden kommer att tillämpas vid övergången. Undantaget för att inte redovisa korttidsleasingavtal och tillgångar av lågt värde, har också tillämpats.

När IFRS 16 tillämpas kommer andelen leasingavgifter, som för närvarande ingår i rörelsekostnaderna i koncernens resultaträkning, att överföras till avskrivningar samt ränteandelen till finansiella kostnader. Standarden kommer primärt att påverka bokföringen av koncernens operativa leasingkontrakt och öka balansomslutningen samt att leda till vissa förändringar i nyckeltalen. Bolagets preliminära beräkningar visar att vid standardens ikraftträdande kommer tillkommande nyttjanderättstillgångar och relaterade tillkommande finansiella leasingkulder att uppgå till ca 20 MSEK.

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.

### Revisorsgranskning

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

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt 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.

Elos Medtech AB (publ)  
Göteborg den 18 februari 2019

|  |   |
|--|---|
| Yvonne Mårtensson<br>Styrelsens ordförande | Agneta Bengtsson Runmarker<br>Styrelseledamot |
|--|---|

|                                      |                                    |
|--------------------------------------|------------------------------------|
| Anders Birgersson<br>Styrelseledamot | Jeppe Magnusson<br>Styrelseledamot |
|--------------------------------------|------------------------------------|

|                                 |                                |
|---------------------------------|--------------------------------|
| Mats Nilsson<br>Styrelseledamot | Jon Risfelt<br>Styrelseledamot |
|---------------------------------|--------------------------------|

|                                     |                                 |
|-------------------------------------|---------------------------------|
| Jan Wahlström<br>VD och koncernchef | Christian Bergaust<br>Group CFO |
|-------------------------------------|---------------------------------|

# Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultat i sammandrag

| MSEK   | okt-dec<br>2018 | okt-dec<br>2017 | jan-dec<br>2018 | jan-dec<br>2017 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Resultaträkning</b>   |                 |                 |                 |                 |
| Nettoomsättning  | 168,9           | 148,9           | 644,7           | 577,9           |
| Kostnad för sålda varor  | -120,9          | -112,4          | -466,3          | -415,4          |
| <b>Bruttoresultat</b>  | <b>48,0</b>     | <b>36,5</b>     | <b>178,4</b>    | <b>162,5</b>    |
| Försäljningskostnader  | -10,0           | -9,2            | -40,2           | -37,9           |
| Administrationskostnader   | -19,3           | -17,0           | -80,6           | -68,1           |
| Utvecklingskostnader   | -8,1            | -2,9            | -19,3           | -13,8           |
| Övriga rörelseintäkter/kostnader                                     | 0,4             | -0,8            | 0,6             | -               |
| <b>Rörelseresultat</b>   | <b>11,0</b>     | <b>6,6</b>      | <b>38,9</b>     | <b>42,7</b>     |
| Finansiella intäkter   | 0,0             | 0,1             | 0,1             | 0,2             |
| Finansiella kostnader  | -3,2            | -2,2            | -11,0           | -9,3            |
| Valutakursdifferenser  | -1,8            | 1,2             | 0,5             | -7,2            |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>                             | <b>6,0</b>      | <b>5,7</b>      | <b>28,5</b>     | <b>26,4</b>     |
| Skatter  | -2,0            | 1,8             | -7,6            | -3,8            |
| <b>Resultat efter skatt</b>  | <b>4,0</b>      | <b>7,5</b>      | <b>20,9</b>     | <b>22,6</b>     |
| <b>Resultat hänförligt till:</b>                                     |                 |                 |                 |                 |
| Moderbolagets aktieägare   | 4,0             | 7,5             | 20,9            | 22,6            |
| <b>Rapport över totalresultat</b>                                    |                 |                 |                 |                 |
| <b>Resultat efter skatt</b>  | <b>4,0</b>      | <b>7,5</b>      | <b>20,9</b>     | <b>22,6</b>     |
| <b>Övrigt totalresultat</b>  |                 |                 |                 |                 |
| <b>Poster som ej kommer att omklassificeras till resultaträkning</b> |                 |                 |                 |                 |
| Aktuariella vinster och förluster                                    | -2,3            | -3,6            | -5,1            | -6,6            |
| Skatt  | 0,5             | 0,7             | 1,1             | 1,4             |
|  | -1,8            | -2,9            | -4,0            | -5,2            |
| <b>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning</b> |                 |                 |                 |                 |
| Periodens omräkningsdifferenser                                      | 2,6             | 7,9             | 22,9            | -7,7            |
| Skatt  | -0,3            | -0,2            | -1,8            | 0,4             |
|  | 2,3             | 7,7             | 21,1            | -7,3            |
| <b>Övrigt totalresultat, netto</b>                                   | <b>0,5</b>      | <b>4,8</b>      | <b>17,1</b>     | <b>-12,5</b>    |
| <b>Totalresultat</b>   | <b>4,5</b>      | <b>12,3</b>     | <b>38,0</b>     | <b>10,1</b>     |
| <b>Totalresultat hänförligt till:</b>                                |                 |                 |                 |                 |
| Moderbolagets aktieägare   | 4,5             | 12,3            | 38,0            | 10,1            |
| Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA)                          | 17,0%           | 12,4%           | 14,8%           | 16,3%           |
| Rörelsemarginal efter avskrivningar (EBIT)                           | 6,5%            | 4,4%            | 6,0%            | 7,4%            |
| Avskrivningar och nedskrivningar som belastat resultatet             | 17,7            | 11,9            | 56,4            | 51,3            |
| Resultat efter skatt per aktie (kr) *                                | 0:50            | 1:24            | 2:59            | 3:74            |
| Medelantal aktier (tusen)  | 8 068           | 6 051           | 7 598           | 6 051           |
| Antal aktier (tusen) vid periodens slut                              | 8 068           | 6 051           | 8 068           | 6 051           |

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

# Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

MSEK

## Balansräkning

|                                       | 2018-12-31   | 2017-12-31   |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Tillgångar</b>                     |              |              |
| Immateriella anläggningstillgångar    | 278,5        | 267,0        |
| Materiella anläggningstillgångar      | 374,0        | 334,6        |
| Finansiella anläggningstillgångar     | 2,4          | 7,7          |
| Övriga omsättningstillgångar          | 253,4        | 228,6        |
| Kassa och bank                        | 49,0         | 9,6          |
| <b>Summa tillgångar</b>               | <b>957,3</b> | <b>847,5</b> |
| <b>Eget kapital och skulder</b>       |              |              |
| Eget kapital                          | 508,5        | 369,0        |
| Långfristiga skulder                  | 294,0        | 273,4        |
| Kortfristiga skulder                  | 154,8        | 205,1        |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b> | <b>957,3</b> | <b>847,5</b> |

## Nyckeltal

|                                 |      | jan-dec<br>2018 | jan-dec<br>2017 |
|---------------------------------|------|-----------------|-----------------|
| Avkastning på operativt kapital | %    | 5,1             | 5,8             |
| Avkastning på eget kapital      | %    | 4,8             | 6,1             |
| Andel riskbärande kapital       | %    | 56,0            | 47,2            |
| Soliditet                       | %    | 53,1            | 43,5            |
| Nettolåneskuld *                | MSEK | 287,4           | 358,6           |
| Investeringar exkl. förvärv     | MSEK | 79,9            | 37,6            |
| Medelantal anställda            |      | 572             | 527             |
| Eget kapital per aktie          | kr   | 63:02           | 60:98           |
| Utdelning                       | kr   | 1:00            | 0:00            |

\* Nettolåneskuld inkluderar icke räntebärande finansiella skulder.



# Rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

| MSEK                         | 2018-12-31   | 2017-12-31   |
|------------------------------|--------------|--------------|
| Ingående balans              | 369,0        | 366,8        |
| Nyemission                   | 101,7        | -            |
| Inlösen av teckningsoptioner | -0,2         | -0,1         |
| Utdelning                    | -            | -7,9         |
| Summa totalresultat          | 38,0         | 10,1         |
| <b>Utgående eget kapital</b> | <b>508,5</b> | <b>369,0</b> |

## Kvartalsvärden koncernen

| MSEK                                     | Kv 4        | Kv 3        | Kv 2        | Kv 1        | Kv 4        | Kv 3        | Kv 2        | Kv 1        |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Kvartalsvärden                           | 2018        | 2018        | 2018        | 2018        | 2017        | 2017        | 2017        | 2017        |
| Nettoomsättning                          | 168,9       | 154,1       | 166,0       | 155,7       | 148,9       | 132,5       | 155,6       | 140,9       |
| Kostnad för sålda varor                  | -120,9      | -110,3      | -123,3      | -111,8      | -112,4      | -97,1       | -108,3      | -97,6       |
| <b>Bruttoresultat</b>                    | <b>48,0</b> | <b>43,8</b> | <b>42,7</b> | <b>43,9</b> | <b>36,5</b> | <b>35,4</b> | <b>47,3</b> | <b>43,3</b> |
| Förs, adm o utv kostn                    | -37,4       | -32,7       | -36,8       | -33,2       | -29,1       | -26,9       | -33,6       | -30,2       |
| Övriga rörelseposter                     | 0,4         | 0,7         | -0,7        | 0,2         | -0,8        | 0,8         | -0,2        | 0,2         |
| <b>Rörelseresultat</b>                   | <b>11,0</b> | <b>11,8</b> | <b>5,2</b>  | <b>10,9</b> | <b>6,6</b>  | <b>9,3</b>  | <b>13,5</b> | <b>13,3</b> |
| Finansnetto                              | -3,2        | -3,2        | -2,4        | -2,1        | -2,1        | -2,4        | -1,9        | -2,3        |
| Valutakursdifferenser                    | -1,8        | -0,9        | 2,4         | 0,8         | 1,2         | -1,7        | -5,7        | -1,4        |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b> | <b>6,0</b>  | <b>7,7</b>  | <b>5,2</b>  | <b>9,6</b>  | <b>5,7</b>  | <b>5,2</b>  | <b>5,9</b>  | <b>9,6</b>  |
| Skatter                                  | -2,0        | -1,3        | -1,8        | -2,5        | 1,8         | -2,2        | -1,0        | -2,4        |
| <b>Resultat efter skatt</b>              | <b>4,0</b>  | <b>6,4</b>  | <b>3,4</b>  | <b>7,1</b>  | <b>7,5</b>  | <b>3,0</b>  | <b>4,9</b>  | <b>7,2</b>  |

# Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

| MSEK  | okt-dec     | okt-dec      | jan-dec      | jan-dec      |
|---|-------------|--------------|--------------|--------------|
| Kassaflöde                                      | 2018        | 2017         | 2018         | 2017         |
| Resultat efter finansnetto                      | 6,0         | 5,7          | 28,5         | 26,4         |
| Återförda av- och nedskrivningar                | 17,7        | 11,9         | 56,4         | 51,3         |
| Justeringsposter                                | 3,7         | -0,5         | 2,9          | 7,0          |
| Betald skatt                                    | -10,8       | 0,0          | -11,8        | -2,2         |
| Förändring av rörelsekapital                    | 2,8         | 2,1          | -9,9         | -20,4        |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b> | <b>19,4</b> | <b>19,2</b>  | <b>66,1</b>  | <b>62,1</b>  |
| Investeringar i anläggningstillgångar           | -21,6       | -19,9        | -79,9        | -37,6        |
| <b>Återstår efter anläggningsinvesteringar</b>  | <b>-2,2</b> | <b>-0,7</b>  | <b>-13,8</b> | <b>24,5</b>  |
| Nyemission                                      | -           | -            | 101,5        | -            |
| Emission/inlösen av teckningsoptioner           | -           | -0,1         | -0,2         | -0,1         |
| Förändring checkräkningskredit                  | 1,5         | -18,7        | -40,4        | 9,6          |
| Upptagna lån                                    | 9,2         | 15,4         | 54,3         | 18,9         |
| Amortering av lån                               | -1,8        | -8,3         | -62,2        | -73,8        |
| Utdelning                                       | -           | -            | -            | -7,9         |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                     | <b>6,8</b>  | <b>-12,4</b> | <b>39,3</b>  | <b>-28,8</b> |
| <b>Periodens kassaflöde, totalt</b>             | <b>6,8</b>  | <b>-12,4</b> | <b>39,3</b>  | <b>-28,8</b> |
| Likvida medel vid periodens början              | 41,9        | 21,7         | 9,6          | 38,5         |
| Kursdifferenser i likvida medel                 | 0,3         | 0,3          | 0,1          | -0,1         |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>         | <b>49,0</b> | <b>9,6</b>   | <b>49,0</b>  | <b>9,6</b>   |

# Moderbolagets resultaträkning och rapport över totalresultat i sammandrag

| MSEK                                     | okt-dec     | okt-dec     | jan-dec      | jan-dec     |
|--|-------------|-------------|--------------|-------------|
| Resultaträkning                          | 2018        | 2017        | 2018         | 2017        |
| Nettoomsättning                          | 6,2         | 7,7         | 24,6         | 25,0        |
| Kostnad för sålda varor                  | -           | -           | -            | -           |
| <b>Bruttoresultat</b>                    | <b>6,2</b>  | <b>7,7</b>  | <b>24,6</b>  | <b>25,0</b> |
| Försäljningskostnader                    | -3,0        | -0,8        | -11,1        | -10,4       |
| Administrationskostnader                 | -6,1        | -8,1        | -26,3        | -24,0       |
| Övriga rörelseintäkter/kostnader         | 0,1         | 0,1         | 0,1          | 0,1         |
| <b>Rörelseresultat</b>                   | <b>-2,8</b> | <b>-1,1</b> | <b>-12,7</b> | <b>-9,3</b> |
| Resultat från andelar i koncernbolag     | -           | 16,9        | -            | 16,9        |
| Finansiella intäkter                     | 3,2         | 2,9         | 11,7         | 9,7         |
| Finansiella kostnader                    | -1,3        | -0,8        | -4,1         | -3,9        |
| Valutakursdifferenser                    | 1,5         | 1,3         | 9,6          | -6,7        |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b> | <b>0,6</b>  | <b>19,2</b> | <b>4,5</b>   | <b>6,7</b>  |
| Bokslutsdispositioner                    | 0,4         | -1,8        | 0,4          | -1,8        |
| Skatter                                  | -0,4        | -3,9        | -1,4         | -1,5        |
| <b>Resultat efter skatt*</b>             | <b>0,6</b>  | <b>13,5</b> | <b>3,5</b>   | <b>3,4</b>  |

\* Resultat efter skatt överensstämmer med årets totalresultat

# Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK

| Balansräkning                         | 2018-12-31   | 2017-12-31   |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Tillgångar</b>                     |              |              |
| Immateriella anläggningstillgångar    | 3,8          | 3,7          |
| Materiella anläggningstillgångar      | 0,7          | 0,8          |
| Finansiella anläggningstillgångar     | 417,3        | 385,4        |
| Övriga omsättningstillgångar          | 13,5         | 24,8         |
| Kassa och bank                        | 34,3         | 0,8          |
| <b>Summa tillgångar</b>               | <b>469,6</b> | <b>415,5</b> |
| <b>Eget kapital och skulder</b>       |              |              |
| Eget kapital                          | 374,3        | 269,2        |
| Obeskattade reserver                  | 7,2          | 7,5          |
| Avsättningar                          | 5,5          | 4,9          |
| Långfristiga skulder                  | 51,4         | 52,4         |
| Kortfristiga skulder                  | 31,2         | 81,5         |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b> | <b>469,6</b> | <b>415,5</b> |

# Avstämningsunderlag till alternativa nyckeltal

| MSEK   | okt-dec        | okt-dec        | jan-dec           | jan-dec           |
|--|----------------|----------------|-------------------|-------------------|
| Organisk tillväxt  | 2018           | 2017           | 2018              | 2017              |
| Redovisat nettoomsättning  | 168,9          | 148,9          | 644,7             | 577,9             |
| Nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år             | 148,9          | 133,3          | 577,9             | 552,0             |
| <b>Nettoomsättning förändring</b>  | <b>20,0</b>    | <b>15,6</b>    | <b>66,8</b>       | <b>25,9</b>       |
| <b>Tillväxt, %</b>   | <b>13,4</b>    | <b>11,7</b>    | <b>11,6</b>       | <b>4,7</b>        |
| Nettoomsättning från förvärvad verksamhet                                | -              | -              | -                 | -                 |
| Justerad nettoomsättning från förvärvseffekter                           | 168,9          | 148,9          | 644,7             | 577,9             |
| <b>Organisk tillväxt, %</b>  | <b>13,4</b>    | <b>11,7</b>    | <b>11,6</b>       | <b>4,7</b>        |
| <b>Omsättning justerad för valutakursförändringar</b>                    |                |                |                   |                   |
| Valutakursförändringar   | 6,9            | 0,5            | 19,0              | 1,9               |
| Valutajusterad nettoomsättning motsvarande period föregående år          | 155,8          | 133,8          | 596,9             | 553,9             |
| <b>Förändring, %</b>   | <b>8,4</b>     | <b>11,3</b>    | <b>8,0</b>        | <b>4,3</b>        |
|  | <b>okt-dec</b> | <b>okt-dec</b> | <b>jan-dec</b>    | <b>jan-dec</b>    |
| <b>Rörelseresultat före engångsposter</b>                                | <b>2018</b>    | <b>2017</b>    | <b>2018</b>       | <b>2017</b>       |
| Redovisat rörelseresultat  | 11,0           | 6,6            | 38,9              | 42,7              |
| Engångsposter  | 2,9            | -              | 8,5               | -                 |
| <b>Rörelseresultat före engångsposter</b>                                | <b>13,9</b>    | <b>6,6</b>     | <b>47,4</b>       | <b>42,7</b>       |
|  | <b>okt-dec</b> | <b>okt-dec</b> | <b>jan-dec</b>    | <b>jan-dec</b>    |
| <b>EBITDA före engångsposter</b>   | <b>2018</b>    | <b>2017</b>    | <b>2018</b>       | <b>2017</b>       |
| Redovisat rörelseresultat  | 11,0           | 6,6            | 38,9              | 42,7              |
| Avskrivningar och nedskrivningar   | 17,7           | 11,9           | 56,4              | 51,3              |
| <b>EBITDA</b>  | <b>28,7</b>    | <b>18,5</b>    | <b>95,3</b>       | <b>94,0</b>       |
| Engångsposter  | 2,1            | -              | 4,4               | -                 |
| <b>EBITDA före engångsposter</b>   | <b>30,8</b>    | <b>18,5</b>    | <b>99,7</b>       | <b>94,0</b>       |
| <b>Eget riskbärande kapital</b>  |                |                | <b>2018-12-31</b> | <b>2017-12-31</b> |
| Eget kapital   |                |                | 508,5             | 369,0             |
| Uppskjuten skatteskuld   |                |                | 27,3              | 30,8              |
| <b>Eget riskbärande kapital</b>  |                |                | <b>535,8</b>      | <b>399,8</b>      |
| <b>Nettolåneskuld</b>  |                |                | <b>2018-12-31</b> | <b>2017-12-31</b> |
| Långfristiga räntebärande avsättningar för pensioner                     |                |                | 44,7              | 36,9              |
| Långfristiga räntebärande skulder  |                |                | 222,1             | 205,8             |
| Kortfristiga räntebärande skulder  |                |                | 69,6              | 125,5             |
| <b>Summa skulder</b>   |                |                | <b>336,4</b>      | <b>368,2</b>      |
| Likvida medel  |                |                | -49,0             | -9,6              |
| <b>Nettolåneskuld</b>  |                |                | <b>287,4</b>      | <b>358,6</b>      |
| <b>Likvida medel inkl. ej utnyttjad checkräkningskredit</b>              |                |                | <b>2018-12-31</b> | <b>2017-12-31</b> |
| Likvida medel  |                |                | 49,0              | 9,6               |
| Utnyttjad checkräkningskredit  |                |                | -9,4              | -48,9             |
| Beviljad checkräkningskredit och ramavtal                                |                |                | 67,5              | 72,2              |
| <b>Likvida medel inkl. ej utnyttjad checkräkningskredit och ramavtal</b> |                |                | <b>107,1</b>      | <b>32,9</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 13 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 (EBIT) 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 före engångsposter

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar justerat för engångsposter.

### 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 2018 lämnas den 18 februari 2019.

Årsredovisning för 2018 lämnas i april 2019.

Årsstämman 2019 är satt till 23 april 2019.

Kvartalsrapport för första kvartalet 2019 lämnas den 23 april 2019.

### För ytterligare information kontakta:

Jan Wahlström, VD och koncernchef, 070-212 18 89  
jan.wahlstrom@elosmedtech.com

Christian Bergaust, Group CFO, 070-293 50 40  
christian.bergaust@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 18 februari 2019 kl. 14.00 (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.

### Framåtriktad information

Framåtriktad information i denna rapport baseras på företagsledningens förväntan vid tidpunkten för rapporten. Även om styrelsen och ledningen bedömer att förväntningarna är rimliga, är det inte någon garanti för att förväntningarna är eller kommer att visa sig vara korrekta. Följaktligen kan framtida utfall variera väsentligt jämfört med vad som framgår i den framtidsinriktade informationen beroende på bland annat ändrade marknadsförutsättningar för koncernens tjänster eller mer generell ändrade förutsättningar avseende ekonomi, marknad och konkurrens, förändringar i lagkrav och andra politiska åtgärder och variationer i valutakurser. Bolaget åtar sig inte att uppdatera eller rätta sådan framåtriktad information annat än vad som stipuleras i lag.

## Elos Medtech AB (publ)

Torgsgatan 5B  
SE-411 04 Gothenburg  
Org: 556021-9650  
info@elosmedtech.com  
www.elosmedtech.com