



## Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2015

- Den 23 april slutfördes förvärvet av det nordamerikanska bolaget Onyx Medical LLC, baserat i Memphis, TN, USA. Bolaget är en ledande leverantör till marknadssegmentet Trauma & Extremiteter inom ortopediområdet.
- Nettoomsättningen ökade och uppgick till 244,6 mkr (189,8), vilket motsvarar en ökning med 21,4%\* främst beroende på förvärvet av Onyx Medical. Ordergången uppgick till 222,9 mkr (205,5), en uppgång med 1,8%\*.
- Rörelseresultatet justerat för engångsposter uppgick till 26,8 mkr (17,5), innebärande en förbättring om 52,2%\*. Förbättringen beror främst på förvärvet av Onyx Medical och den volymtillväxt som övriga enheter uppvisar. Rörelseresultatet inklusive engångsposter motsvarande 5,5 mkr (0) uppgick till 21,3 mkr (17,5).
- Resultat efter finansnetto uppgick till 18,6 mkr (15,1). Finansnettot har påverkats positivt av valutakursdifferenser på 0,3 mkr (0,1).
- Resultat efter skatt uppgick till 13,2 mkr (11,2), vilket motsvarar 2:18 kr (1:85) per aktie.
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till -145,8 mkr (28,1), varav förvärv av bolag påverkat med -160,4 mkr.
- I enlighet med årsstämmans beslut har bolaget under andra kvartalet ändrat firma till Elos Medtech AB.

\* Justerat för valutakursförändringar.

### VD Johannes Lind-Widestam kommenterar:

"Under Q2 har vi haft en god omsättningstillväxt främst tack vare förvärvet av Onyx, men även inom marknadssegmenten Dental Implantat Systems och Diagnostics där vi ser en fortsatt god utveckling. Rörelseresultatet har fortsatt att stärkas i linje med våra förväntningar, dels genom förvärvet men även som en följd av den fortsatta volymtillväxten för övriga enheter. Ordergången under andra kvartalet uppvisar en tillväxt om 32,4 %. Vi ser dock en tillfällig avmattning inom marknadssegmentet Medical Devices, som vi bedömer kommer ha en något svagare utveckling i närtid. Vi har mycket hög aktivitet kring integrationen med Onyx på marknadssidan och förhoppningen är att vi även framöver kommer att se starka tillväxtsiffror inom marknadssegmentet Trauma och Spine."

	Apr-jun 2015	Apr-jun 2014	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Jul-jun 2014/15	Jan-dec 2014
Ordergång, mkr	126,8	90,1	222,9	205,5	435,5	418,1
Nettoomsättning, mkr	139,1	101,3	244,6	189,8	435,7	380,9
Tillväxt, %*	29,9	0,7	21,4	-1,8	18,1	0,7
EBITDA, mkr	28,0	19,6	43,3	34,7	76,4	67,8
EBITDA, %	20,1	19,3	17,7	18,3	17,5	17,8
Rörelseresultat, mkr	15,6	11,1	21,3	17,5	36,9	33,1
Rörelsemarginal, %	11,2	11,0	8,7	9,2	8,5	8,7
Resultat efter finansiella poster, mkr	11,0	10,8	18,6	15,1	35,3	31,8
Resultat efter skatt, kvarv. verksamheter, mkr	7,6	8,0	13,2	11,2	25,4	23,4
Resultat efter skatt, avvecklad verksamhet, mkr	-	94,0	-	97,1	-3,7	93,4
Resultat efter skatt, totalt, mkr	7,6	102,0	13,2	108,3	21,7	116,8
Resultat efter skatt per aktie, kvarv. verksamheter, kr	1:25	1:32	2:18	1:85	4:20	3:87

\* Justerat för valutakursförändringar.

## Allmänt om verksamheten

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

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

Ett steg i expansionen är tillväxt genom förvärv som kompletterar nuvarande struktur, vilket förverkligades genom förvärvet av det nordamerikanska bolaget Onyx Medical LLC som slutfördes under andra kvartalet och ingår från den 23 april i koncernens redovisning. Bolaget är baserat i Memphis, TN, USA och är en ledande leverantör till segmentet Trauma & Extremiteter inom ortopediområdet. Bolaget har ca 120 anställda och omsatte ca 135 mkr under 2014. Förvärvet stärker koncernens marknadsposition i segmentet Trauma & Extremiteter, samt kommer i kombination med befintlig verksamhet att fungera som en plattform för koncernens utveckling i Nordamerika. Förvärvet har tillfört koncernen försäljning under andra kvartalet med 31,5 mkr. Om förvärvet hade skett från början av året hade det tillfört försäljning med 79,2 mkr. Resultatmässigt har förvärvet överträffat förväntade nivåer och har bidragit väsentligt till koncernens vinst. Detta är delvis en konsekvens av vissa kunders lanseringsaktiviteter. Se not 1 för en preliminär förvärvsbeskrivning.

## Omsättning

### April-juni 2015

Koncernens nettoomsättning under andra kvartalet ökade och uppgick till 139,1 mkr (101,3). Justerat för valutakursförändringar uppgår ökningen till 29,9 procent främst beroende på förvärvet av Onyx Medical. Orderingången under kvartalet uppgick till 126,8 mkr, vilket justerat för valutakursförändringar är en uppgång med 32,4 % främst beroende på förvärvet av Onyx Medical.

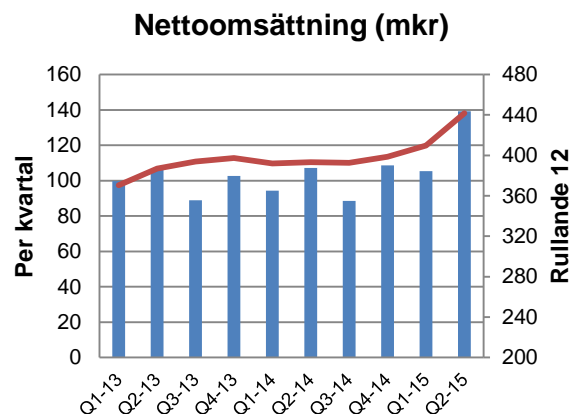
### Januari-juni 2015

Koncernens nettoomsättning under första halvåret ökade och uppgick till 244,6 mkr (189,8). Justerat för valutakursförändringar uppgår ökningen till 21,4 procent främst beroende på förvärvet av Onyx Medical. Orderingången under första halvåret uppgick till 222,9 mkr, vilket justerat för valutakursförändringar är en uppgång med 1,8 %. Den ackumulerade orderingången är positivt påverkad av förvärvet av Onyx Medical samt negativt påverkad av ett förändrat beställningsmönster i kombination med en lägre efterfrågan inom segmentet Medical Devices.

Efterfrågeutvecklingen är fortsatt generellt positiv, även om en tillfällig nedgång märks inom marknadssegmentet Medical Devices, medan övriga marknadssegment visar en god tillväxt. Nedgången inom Medical Devices är primärt en effekt av lagerjustering hos en större kund vilket förväntas ge en lägre nivå även under tredje kvartalet. Inom marknadssegmentet Diagnostics utvecklas de större kunderna enligt plan och nya affärer implementeras succesivt. Inom marknadssegmentet Trauma & Spine är det främst förvärvet av Onyx Medical som bidrar till den starka utvecklingen men även övriga kunder utvecklas i linje med förväntan. Marknadssegmentet Dental Implant Systems visar en fortsatt stabil tillväxt och en hög aktivitetsnivå.

Koncernens strategi är att utveckla egna produkter som kompletterar våra kunders produktsortiment, t ex olika typer av instrument. Sortimentet av dessa produkter utvecklas löpande och ytterligare nya produkter har och kommer att introduceras under 2015. Tillväxten under första halvåret har uppgått till cirka 59 procent. De egna produkterna svarar vid halvårsskiftet för cirka 10 procent (7) av koncernens nettoomsättning.

<b>Nettoomsättning fördelat per marknadssegment mkr</b>	<b>Apr-jun 2015</b>	Apr-jun 2014	<b>Jan-jun 2015</b>	Jan-jun 2014	<b>Jul-jun 2014/15</b>	Jan-dec 2014
Dental Implant Systems	40,6	38,0	78,9	73,5	146,8	141,4
Diagnostics	7,9	3,7	14,2	8,8	24,5	19,1
Medical Devices	43,9	46,8	94,0	85,9	181,9	173,8
Trauma & Spine	46,7	12,8	57,5	21,6	82,5	46,6
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>139,1</b>	101,3	<b>244,6</b>	189,8	<b>435,7</b>	380,9



## Resultat

### April-juni 2015

Rörelseresultatet under andra kvartalet uppgick till 15,6 mkr (11,1), motsvarande en rörelsemarginal på 11,2 procent (11,0). Kvartalets resultat har belastats med engångskostnader avseende förvärv med 0,7 mkr (0), samt dubbla VD-kostnader om 0,3 mkr (0), vilka nu är slutliga. Justerat för dessa uppgår rörelsemarginalen till 11,9 procent (11,1). Det underliggande resultatet har främst förbättrats beroende på förvärvet av Onyx Medical. Koncernens finansnetto har påverkats negativt av omräkningsdifferenser motsvarande -2,7 mkr (0,7) och uppgick till -4,6 mkr (-0,3). Resultat efter finansiella poster uppgick till 11,0 mkr (10,8). Resultat efter skatt för kvarvarande verksamheter uppgick till 7,6 mkr (8,0), vilket motsvarar 1:25 kronor (1:32) per aktie. Koncernens totalresultat uppgick till 0,8 mkr (102,6\*). Totalresultatet per aktie uppgick till 0:13 kronor (16:96\*).

### Januari-juni 2015

Rörelseresultatet under första halvåret uppgick till 21,3 mkr (17,5), motsvarande en rörelsemarginal på 8,7 procent (9,2). Halvårets resultat har belastats med engångskostnader avseende förvärv med 4,4 mkr (0), samt dubbla VD-kostnader om 1,1 mkr (0), vilka nu är slutliga. Justerat för dessa poster uppgår rörelsemarginalen till 11,0 procent (9,2). Det underliggande resultatet har främst förbättrats beroende på en positiv volymutveckling samt av förvärvet av Onyx Medical. Koncernens finansnetto har påverkats positivt av omräkningsdifferenser motsvarande 0,3 mkr (0,1) och uppgick till -2,7 mkr (-2,4). Resultat efter finansiella poster uppgick till 18,6 mkr (15,1). Resultat efter skatt för kvarvarande verksamheter uppgick till 13,2 mkr (11,2), vilket motsvarar 2:18 kronor (1:85) per aktie. Koncernens totalresultat uppgick till 6,4 mkr (107,4\*). Totalresultatet per aktie uppgick till 1:06 kronor (17:75\*).

\* Jämförelsetal för 2014 innefattar resultat från avvecklad verksamhet.

Resultat	Apr-jun 2015	Apr-jun 2014	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Jul-jun 2014/15	Jan-dec 2014
EBITDA, mkr	28,0	19,6	43,3	34,7	76,4	67,8
EBITDA, %	20,1	19,3	17,7	18,3	17,5	17,8
EBIT, mkr	15,6	11,1	21,3	17,5	36,9	33,1
EBIT, %	11,2	11,0	8,7	9,2	8,5	8,7
Resultat efter finansiella poster, mkr	11,0	10,8	18,6	15,1	35,3	31,8
Resultat efter skatt, kvarv. verksamheter, mkr	7,6	8,0	13,2	11,2	25,4	23,4

## Investeringar

Koncernens investeringar i byggnader, mark, maskiner och inventarier uppgick till 39,8 mkr (10,8) och avser främst utökad maskinkapacitet för att möta den högre efterfrågan, till viss del ersättningsinvesteringar samt påbörjad utbyggnad av Microplasts fastighet. Därutöver har 1,5 mkr (0,6) investerats i balanserade utvecklingskostnader och 0,6 mkr (1,6) i övriga immateriella anläggningstillgångar. Utöver detta har förvärvet av Onyx Medical medfört investeringar om 263,1 mkr i goodwill, övriga immateriella tillgångar, byggnader samt maskiner och inventarier.

## Finansiell ställning och likviditet

Koncernens balansomslutning har under första halvåret ökat och uppgår till 846,5 mkr (607,7). Den ökade balansomslutningen beror främst på förvärvet av Onyx Medical.

Koncernens eget kapital uppgår till 326,8 mkr (338,6). Eget kapital per aktie uppgick till 54:01 kronor (55:96). Det egna riskbärande kapitalet uppgick vid halvårsskiftet till 346,4 mkr (359,8), vilket motsvarar 40,9 procent (59,2) av totalkapitalet. Koncernens soliditet uppgick till 38,6 procent (55,7).

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 33,1 mkr (34,5). Kassaflödet efter investeringar och försäljning av anläggningstillgångar uppgick till -145,8 mkr (28,1), varav förvärv av bolag har påverkat negativt med 160,4 mkr.

Koncernens nettolåneskuld ökade under perioden beroende på förvärvet av Onyx Medical och uppgick till 313,4 mkr (58,0).

Koncernens likvida medel inklusive ej utnyttjade checkkrediter uppgick till 83,8 mkr (182,7).

### **Personal**

Vid kvartalets slut hade koncernen 524 heltidsanställda jämfört med 387 heltidsanställda vid årsskiftet.

### **Utsikter under 2015**

Förutsättningarna för en stabil tillväxt under 2015 bedöms som tillfredställande.

### **Avvecklade verksamheter**

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

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

### **Moderbolaget**

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

Moderbolagets nettoomsättning för första halvåret uppgick till 7,8 mkr (6,3). Resultat efter finansiella poster uppgick till 3,8 mkr (108,2). I resultatet ingår koncernintern utdelning på 9,9 mkr (7,2). Moderbolagets totalresultat uppgick till 4,7 mkr (104,0). Andelen eget riskbärande kapital uppgick till 70,8 procent (92,8). Soliditeten uppgick till 70,2 procent (92,4). Moderbolagets likvida medel inklusive ej utnyttjade checkkrediter uppgick till 34,5 mkr (145,4).

### **Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer**

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker förknippade med kunder och leverantörer samt andra omvärldsfaktorer som t ex prisrisker för insatsvaror. Till detta kommer finansiella risker till följd av förändringar i valutakurser och räntenivåer. En detaljerad beskrivning av koncernens risker, osäkerhetsfaktorer samt hantering av dessa återfinns i förvaltningsberättelsen för årsredovisningen 2014.

### **Närståendetransaktioner**

Bolaget har under rapportperioden inte haft några transaktioner med närstående.

### **Segmentsrapportering**

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

### **Redovisningsprinciper**

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

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

Koncernen använder sig av samma redovisningsprinciper såsom de har beskrivits i årsredovisningen för 2014. Nya eller ändrade rekommendationer med tillämpning från och med 2015 har inte haft någon väsentlig påverkan på de finansiella rapporterna.

### **Revisorsgranskning**

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

### **Ekonomisk information 2015**

Delårsrapport för januari-september 2015 lämnas den 23 oktober 2015.

Bokslutskommuniké för 2015 lämnas den 25 februari 2016.

Årsredovisning för 2015 lämnas mars/april 2016.

### Press- och analytikerkonferens

Med anledning av offentliggörandet av delårsrapporten hålls en press- och analytikerkonferens fredagen den 21 augusti kl 08:00 i Remiums lokaler på Kungsgatan 12-14 i Stockholm. Rapporten presenteras och kommenteras på svenska av VD och koncernchef Johannes Lind-Widestam. Engelsk information kommer att finnas tillgänglig på Elos Medtechs webbplats en kort tid efter presentationen via länk <http://elosmedtech.com/investor-relations/presentations-and-images/>. En kort svensk intervju med Johannes Lind-Widestam kommer att finnas tillgänglig senare under dagen via länk <http://www.introduce.se/foretag/elos/> på Remiums webbplats.

### För ytterligare information kontakta:

Johannes Lind-Widestam, VD och koncernchef, 0705-41 72 22, e-post: [johannes.lind-widestam@elosmedtech.com](mailto:johannes.lind-widestam@elosmedtech.com)  
Ulrica Ehn, ekonomichef, 0510-48 43 67, 0702-72 11 61, e-post: [ulrica.ehn@elosmedtech.com](mailto:ulrica.ehn@elosmedtech.com)

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)  
Lidköping den 21 augusti 2015

Stig-Arne Blom  
Styrelsens ordförande

Agneta Bengtsson Runmarker  
Styrelseledamot

Jeppe Magnusson  
Styrelseledamot

Yvonne Mårtensson  
Styrelseledamot

Mats Nilsson  
Styrelseledamot

Thomas Öster  
Styrelseledamot

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Elos Medtech AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 21 augusti 2015 kl 08.00 (CET).

**KONCERNENS RESULTATRÄKNING OCH  
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG**

Mkr	Apr-jun 2015	Apr-jun 2014	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Jul-jun 2014/15	Jan-dec 2014
<b>RESULTATRÄKNING</b>						
Nettoomsättning	139,1	101,3	244,6	189,8	435,7	380,9
Kostnad för sålda varor	-95,5	-71,3	-169,7	-136,8	-306,1	-273,2
<b>Bruttoresultat</b>	<b>43,6</b>	<b>30,0</b>	<b>74,9</b>	<b>53,0</b>	<b>129,6</b>	<b>107,7</b>
Försäljningskostnader	-7,5	-5,7	-13,5	-10,4	-24,2	-21,1
Administrationskostnader	-17,2	-10,8	-34,4	-20,7	-57,8	-44,1
Utvecklingskostnader	-3,5	-2,7	-6,3	-4,9	-11,3	-9,9
Övriga rörelseintäkter/kostnader	0,2	0,3	0,6	0,5	0,6	0,5
<b>Rörelseresultat</b>	<b>15,6</b>	<b>11,1</b>	<b>21,3</b>	<b>17,5</b>	<b>36,9</b>	<b>33,1</b>
Finansiella intäkter	0,1	0,3	0,2	0,4	0,9	1,1
Finansiella kostnader	-2,0	-1,3	-3,2	-2,9	-6,0	-5,7
Valutakursdifferenser	-2,7	0,7	0,3	0,1	3,5	3,3
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>11,0</b>	<b>10,8</b>	<b>18,6</b>	<b>15,1</b>	<b>35,3</b>	<b>31,8</b>
Skatter	-3,4	-2,8	-5,4	-3,9	-9,9	-8,4
<b>Resultat efter skatt från kvarvarande verksamheter</b>	<b>7,6</b>	<b>8,0</b>	<b>13,2</b>	<b>11,2</b>	<b>25,4</b>	<b>23,4</b>
Resultat från avvecklade verksamheter, rörelsen	-	2,1	-	5,2	-	5,2
Resultat från avvecklade verksamheter, försäljningstransaktion	-	91,9	-	91,9	-3,7	88,2
<b>Resultat från avvecklade verksamheter, totalt</b>	<b>0,0</b>	<b>94,0</b>	<b>0,0</b>	<b>97,1</b>	<b>-3,7</b>	<b>93,4</b>
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>7,6</b>	<b>102,0</b>	<b>13,2</b>	<b>108,3</b>	<b>21,7</b>	<b>116,8</b>
<b>Resultat hänförligt till:</b>						
Moderföretagets aktieägare	7,6	102,0	13,2	108,3	21,7	116,8
<b>RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT</b>						
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>7,6</b>	<b>102,0</b>	<b>13,2</b>	<b>108,3</b>	<b>21,7</b>	<b>116,8</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<b>Poster som ej kommer att omklassificeras till resultaträkning</b>						
Aktuariella vinster och förluster	-3,4	-0,8	-3,4	-0,8	-8,3	-5,7
Skatt	0,8	0,2	0,8	0,2	1,2	0,6
	-2,6	-0,6	-2,6	-0,6	-7,1	-5,1
<b>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning</b>						
Periodens omräkningsdifferenser	-7,0	5,0	-3,4	3,8	9,7	16,9
Periodens omräkning av valutasäkring av nettoinvestering	3,3	-4,3	-0,7	-4,8	-8,7	-12,8
Skatt	-0,5	0,5	-0,1	0,7	1,3	2,1
	-4,2	1,2	-4,2	-0,3	2,3	6,2
<b>Övrigt totalresultat, netto</b>	<b>-6,8</b>	<b>0,6</b>	<b>-6,8</b>	<b>-0,9</b>	<b>-4,8</b>	<b>1,1</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>0,8</b>	<b>102,6</b>	<b>6,4</b>	<b>107,4</b>	<b>16,9</b>	<b>117,9</b>
<b>Totalresultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	0,8	102,6	6,4	107,4	16,9	117,9
Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA)	20,1%	19,3%	17,7%	18,3%	17,5%	17,8%
Rörelsemarginal efter avskrivningar (EBIT)	11,2%	11,0%	8,7%	9,2%	8,5%	8,7%
Avskrivningar som belastat resultatet, kvarv verksamheter	12,4	8,5	22,0	17,2	39,5	34,7
Resultat efter skatt per aktie (kr), kvarv verksamhet *	1:25	1:32	2:18	1:85	4:20	3:87
Resultat efter skatt per aktie (kr), avveckl verksamhet *	-	15:53	-	16:05	-0:61	15:43
Resultat efter skatt per aktie (kr), totalt *	1:25	16:86	2:18	17:90	3:59	19:30
Medelantal aktier (tusen) *	6 051	6 051	6 051	6 051	6 051	6 051
Antal aktier (tusen) vid periodens slut	6 051	6 051	6 051	6 051	6 051	6 051

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

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

Mkr	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	231,5	64,6	68,5
Materiella anläggningstillgångar	348,7	212,9	230,1
Finansiella anläggningstillgångar	4,4	5,2	5,9
Övriga omsättningstillgångar	226,7	233,4	177,7
Kassa och bank	35,2	77,8	125,5
<b>Summa tillgångar</b>	<b>846,5</b>	<b>593,9</b>	<b>607,7</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	326,8	328,1	338,6
Långfristiga skulder	363,2	155,9	162,7
Kortfristiga skulder	156,5	109,9	106,4
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>846,5</b>	<b>593,9</b>	<b>607,7</b>

## NYCKELTAL

		Jan-jun 2015	Jan-jun 2014 *	Jan-dec 2014 *
Avkastning på operativt kapital för kvarvarande verksamheter	%	7,7	9,7	8,2
Avkastning på eget kapital	%	7,9	77,2	40,9
Andel riskbärande kapital	%	40,9	59,4	59,2
Soliditet	%	38,6	55,3	55,7
Nettolåneskuld	Mkr	313,4	94,4	58,0
Investeringar för kvarv. verksamheter exkl. förvärv	Mkr	41,9	13,0	41,0
Medelantal anställda i kvarvarande verksamheter		455	378	378
Eget kapital per aktie	kr	54:02	54:23	55:96
Utdelning	kr	-	-	3:00

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

## RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Mkr	30 jun 2015	31 dec 2014
Ingående balans	338,6	232,8
Utdelning	-18,2	-12,1
Summa totalresultat	6,4	117,9
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>326,8</b>	<b>338,6</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

Mkr	Apr-jun 2015	Apr-jun 2014	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Jul-jun 2014/15	Jan-dec 2014
Resultat efter finansnetto	11,0	10,8	18,6	15,1	35,3	31,8
Återförda avskrivningar	12,3	8,5	21,9	17,2	39,4	34,7
Justeringsposter	4,7	6,6	5,9	6,6	5,1	5,8
Betald skatt	-5,7	-2,8	-10,0	-4,4	-16,4	-10,8
Förändring av rörelsekapital	-1,3	4,3	-3,3	0,0	-9,5	-6,2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>21,0</b>	<b>27,4</b>	<b>33,1</b>	<b>34,5</b>	<b>53,9</b>	<b>55,3</b>
Investeringar i anläggningstillgångar	-12,6	-2,4	-18,6	-6,4	-36,1	-23,9
Förvärv av bolag	-160,4	-	-160,4	-	-160,4	-
Försäljning av anläggningstillgångar	0,0	-	0,1	-	0,3	0,2
<b>Återstår efter anläggningsinvesteringar</b>	<b>-152,0</b>	<b>25,0</b>	<b>-145,8</b>	<b>28,1</b>	<b>-142,3</b>	<b>31,6</b>
Förändring checkräkningskredit	0,5	-13,4	6,9	-10,1	5,6	-11,4
Upptagna långfristiga lån	83,4	1,3	85,6	12,6	93,5	20,5
Amortering av långfristiga lån	-5,6	-19,1	-17,0	-24,2	-34,1	-41,3
Realiserade finansiella kursdifferenser	-2,8	-1,3	-2,8	-1,3	-10,3	-8,8
Utdelning	-18,2	-12,1	-18,2	-12,1	-18,2	-12,1
<b>Periodens kassaflöde från kvarvarande verksamheter</b>	<b>-94,7</b>	<b>-19,6</b>	<b>-91,3</b>	<b>-7,0</b>	<b>-105,8</b>	<b>-21,5</b>
<b>Kassaflöde från avvecklade verksamheter</b>	<b>-</b>	<b>70,8</b>	<b>-</b>	<b>60,3</b>	<b>59,8</b>	<b>120,1</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-94,7</b>	<b>51,2</b>	<b>-91,3</b>	<b>53,3</b>	<b>-46,0</b>	<b>98,6</b>
Likvida medel vid periodens början	130,8	28,2	125,5	31,2	77,8	31,2
Likvida medel i avvecklade verksamheter	-	-2,0	-	-6,8	-	-6,8
Kursdifferenser i likvida medel	-0,9	0,4	1,0	0,1	3,4	2,5
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>35,2</b>	<b>77,8</b>	<b>35,2</b>	<b>77,8</b>	<b>35,2</b>	<b>125,5</b>

## KVARTALSVÄRDEN KONCERNEN KVARVARANDE VERKSAMHETER

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



**MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING OCH  
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG**

Mkr	Apr-jun 2015	Apr-jun 2014	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Jul-jun 2014/15	Jan-dec 2014
<b>RESULTATRÄKNING</b>						
Nettoomsättning	4,1	2,9	7,8	6,3	12,6	11,1
Kostnad för sålda varor	-	-	-	-	-	-
<b>Bruttoresultat</b>	4,1	2,9	7,8	6,3	12,6	11,1
Försäljningskostnader	-2,0	-1,3	-3,7	-2,0	-5,3	-3,6
Administrationskostnader	-4,7	-3,6	-9,7	-7,3	-17,2	-14,8
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-0,1	0,0	-0,1	0,0	-0,2	-0,1
<b>Rörelseresultat</b>	-2,7	-2,0	-5,7	-3,0	-10,1	-7,4
Resultat från andelar i koncernbolag	0,0	7,2	9,9	7,2	21,2	18,5
Resultat från försäljn. av aktier i koncernbolag	-	103,9	-	103,9	-5,6	98,3
Finansiella intäkter	1,3	0,4	1,5	0,6	2,4	1,5
Finansiella kostnader	-0,5	-	-0,5	-0,5	-0,7	-0,7
Valutakursdifferenser	-1,3	-0,3	-1,4	0,0	-1,4	0,0
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	-3,2	109,2	3,8	108,2	5,8	110,2
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-0,5	-0,5
Skatter	0,8	-0,4	1,4	-0,2	0,4	-1,2
<b>Resultat efter skatt</b>	-2,4	108,8	5,2	108,0	5,7	108,5

**RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT**

<b>Resultat efter skatt</b>	-2,4	108,8	5,2	108,0	5,7	108,5
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<b>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning</b>						
Periodens omräkning av valutasäkring av nettoinv.	3,3	-4,3	-0,7	-4,8	-8,7	-12,8
Skatt	-0,7	0,7	0,2	0,8	2,2	2,8
<b>Övrigt totalresultat, netto</b>	2,6	-3,6	-0,5	-4,0	-6,5	-10,0
<b>Totalresultat</b>	0,2	105,2	4,7	104,0	-0,8	98,5

**MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG**

Mkr	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	4,1	5,7	4,9
Materiella anläggningstillgångar	0,1	0,2	0,1
Finansiella anläggningstillgångar	342,0	171,7	173,2
Övriga omsättningstillgångar	20,2	71,5	10,0
Kassa och bank	0,9	65,1	105,4
<b>Summa tillgångar</b>	367,3	314,2	293,6
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	253,8	272,8	267,3
Obeskattade reserver	5,2	4,7	5,2
Avsättningar	4,5	4,6	4,5
Långfristiga skulder	65,9	1,7	0,9
Kortfristiga skulder	37,9	30,4	15,7
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	367,3	314,2	293,6

## Not 1 Förvärvsbeskrivning (preliminär)

Valutakurs som gällde vid förvärvstidpunkt har använts.

### Förvärv av Onyx Medical LLC

#### Beskrivning av förvärvet

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

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

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

Efter förvärvstidpunkten förväntas förvärvet resten av året att bidra med en omsättning om cirka 110 mkr och kommer efter koncernmässiga avskrivningar och räntor att bidra väsentligt på vinst per aktie under 2015, samt beräknas fortsatt bidra positivt under 2016 och framåt. Under andra kvartalet har förvärvet tillfört koncernen försäljning med 31,5 mkr, och om förvärvet skett från början av året hade det tillfört försäljning med 79,2 mkr. Resultatmässigt har förvärvet under andra kvartalet överträffat förväntade nivåer och har bidragit väsentligt till koncernens vinst. Detta är delvis en konsekvens av vissa kunders lanseringsaktiviteter.

#### Beskrivning av företaget

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

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

### Förvärvsvärde, goodwill och kassaflödeseffekter (preliminär)

#### Förvärvsvärde, mkr

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

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

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

#### Kassaflödeseffekter, mkr

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