

Delårsrapport Januari–Juni 2004

Vitrolife AB (publ)

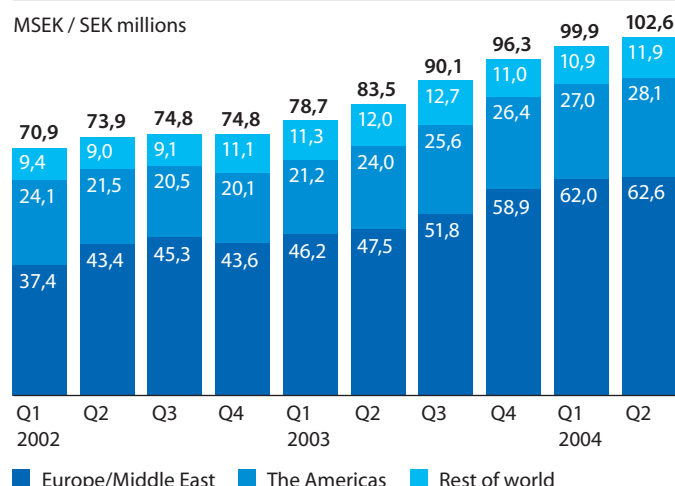


- Omsättningen ökade med 13 procent, till 55,1 MSEK (48,8). Korrigerat för valutaeffekter var ökningen 16 procent. Under andra kvartalet uppgick försäljningen till 25,6 MSEK (22,9), motsvarande en ökning med 12 procent.
- Bruttoresultatet ökade med 34 procent till 39,3 MSEK (29,4) och därmed förbättrades bruttomarginalen till 71 procent (60). Bruttoresultatet för andra kvartalet ökade med 40 procent till 18,8 MSEK (13,4) och bruttomarginalen var 73 procent (58).
- Rörelseresultatet förbättrades och uppgick till 8,2 MSEK (–6,6) för halvåret och 3,0 MSEK (–4,5) för andra kvartalet.
- Koncernens nettoresultat var 8,8 MSEK (–4,3), varav 2,8 MSEK (–3,7) för andra kvartalet.
- Resultat per aktie uppgick till 0,48 SEK (–0,23).
- I juni fick Vitrolife amerikanska FDA:s 510(k) tillstånd för marknadsföring av nya produkter inom assisterad reproduktionsteknologi (ART).
- Europa-godkännande (CE-märkning) för en komplett serie produkter inom ART erhöles i juni.
- Marknadsorganisationen har förstärkts kraftigt vilket möjliggör bearbetning av fler marknader i egen regi.
- Efter periodens slut godkändes Vitrolifes patent, gällande användning av rekombinant albumin med eller utan hyaluronsyra i medier för embryon och stamceller, i USA.

Omsättning och resultat

Vitrolifes nettoomsättning för perioden januari till juni 2004 uppgick till 55,1 MSEK (48,8), vilket motsvarar en ökning med 13 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Korrigerat för negativ valutaeffekt, på grund av väsentligt lägre dollarkurs jämfört med första halvåret 2003, var ökningen 16 procent. Nettoomsättningen under andra kvartalet ökade med 12 procent och uppgick till 25,6 MSEK (22,9). I Europa/ Mellanöstern ökade försäljningen under andra kvartalet med 4 procent, från 14,6 till 15,2 MSEK. Motsvarande siffror för Amerika var 18 procent, från 6,1 till 7,2 MSEK och för resterande marknader 45 procent, från 2,2 till 3,2 MSEK.

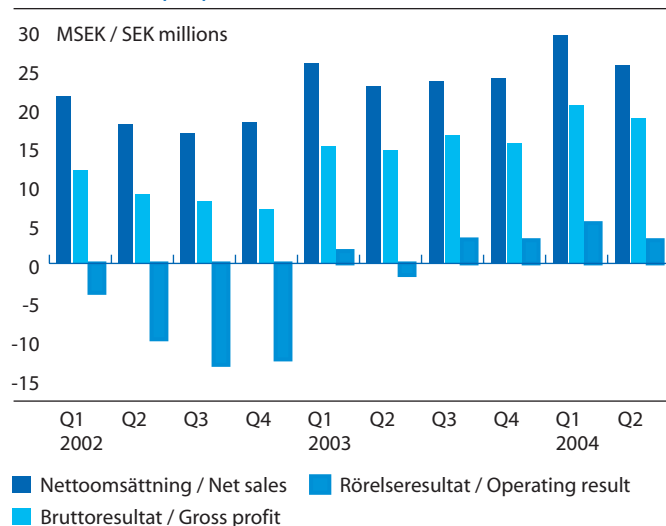
Fig 1. Nettoomsättning per geografiskt område* (rullande 12 mån) Net sales per geographic area* (rolling 12 months)
Omräknat till rullande 12 månader uppgick omsättningen till 102,6 MSEK (83,5), en ökning med 22 procent.



* Exkluderar A-Life, som avyttrades i augusti 2003.
/ Excluding A-Life, which was sold in August 2003.

Som framgår av figur 2 har Vitrolifes omsättning historiskt varit högre i kvartal 1 än övriga kvartal. Detta beror på att leveranserna till fertilitetsklinikerna sker var fjärde vecka och det infaller fyra leveranser under kvartal 1 och tre under övriga kvartal.

Fig 2. Omsättning och resultat* per kvartal
Sales and results* per quarter

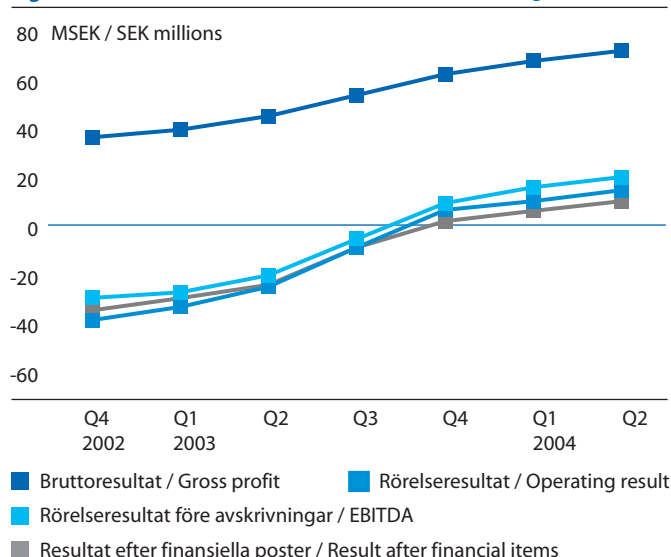


Vitrolifes bruttomarginal under första halvåret ökade till 71 procent (60), vilket beror på ytterligare effektiviseringar i produktionen. Bruttoresultatet blev 39,3 MSEK (29,4), en förbättring med 34 procent. Andra kvartalets bruttoresultat uppgick till 18,8 MSEK (13,4), motsvarande en ökning med 40 procent. Bruttomarginalen uppgick till 73 procent (58).

Rörelsekostnaderna, exklusive avskrivningar, för halvåret minskade med 14 procent, från 33,5 till 29,4 MSEK. A-Life verksamheten, vilken avyttrades i augusti 2003, ingår med 6,7 MSEK i föregående års rörelsekostnader.

Avskrivningar belastar perioden med 2,6 MSEK (3,3). Rörelseresultatet för första halvåret blev 8,2 MSEK (-6,6), vilket

Fig 3. Resultat* (rullande 12 månader) Results* (rolling 12 months)



* Exkluderar A-Life, som avyttrades i augusti 2003.
/ Excluding A-Life, which was sold in August 2003.

motsvarar en marginal om 14,9 procent (neg). Finansnettot uppgick till 0,4 MSEK (2,5) och nettoresultatet till 8,8 MSEK (-4,3). Periodens skatt uppgick till 0,2 MSEK (-0,2) och avser skatt på koncernens intervinnt i varulager. Tidigare års underskottsavdrag medför att ingen skattekostnad belastar periodens resultat. För andra kvartalet blev rörelseresultatet 3,0 MSEK (-4,5) och nettoresultatet 2,8 MSEK (-3,7).

Fertilitetsprodukter

- Omsättningen uppgick till 49,7 MSEK (43,3), en ökning med 15 procent. Korrigerat för valutaeffekter var ökningen 18 procent.
- Tillstånd för marknadsföring av nya produkter inom assisterad reproduktionsteknologi (ART) i USA.
- Europa-godkännande (CE-märkning) för en komplett serie produkter inom ART.
- Patent, gällande användning av rekombinant albumin med eller utan hyaluronsyra i medier för embryon och stamceller, har erhållits i USA.

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 49,7 MSEK (43,3), motsvarande en ökning med 15 procent. Korrigerat för valuta-effekter var ökningen 18 procent. Försäljningen har ökat på samtliga marknader med några enstaka undantag, bl.a. har förändringar i ersättningsnivåer och lagstiftning i Tyskland och Italien medfört en nedgång i antalet utförda behandlingar på dessa marknader. I USA, den enskilt största marknaden, har utvecklingen varit mycket positiv och en ökning av försäljningen i lokal valuta med 30 procent har uppnåtts. GIII-seriens media-produkter samt EmbryoGlue®, för överföring av embryot till kvinnan, har stått för den största ökningen. Marknadsorganisationen har under slutet av perioden utökats med 6 nya medarbetare som under tredje och fjärde kvartalet kommer att förstärka både marknadsföring och försäljning, främst i Nord- och Mellaneuropa. Detta är ett led i strategin att förstärka kundstödet och ha en egen, mer heltäckande organisation för direktkontakt med klinikerna. Sedan början av året sker marknadsföringen i USA och Kanada helt genom egen organisation, utan lokala distributörer.

I augusti fick Vitrolife besked om att patent nr 6,762,053, benämnt "Mammalian Gamete and Embryo Culture Media and Culture Media Supplements" har godkänts av den amerikanska patentmyndigheten. Patentet gäller användning av rekombinant albumin med eller utan hyaluronsyra i medier för embryon och stamceller och är giltigt till år 2021. Vitrolife bedömer att detta patent innebär en viktig konkurrensfördel för bolaget.

Transplantationsprodukter

- Omsättningen uppgick till 5,4 MSEK (5,5), en minskning med 2 procent. Korrigerat för valutaeffekter ökade omsättningen med 5 procent.
- Framgångsrika resultat vid klinisk utprovning av organ-evalueringslösning.

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 5,4 MSEK (5,5), motsvarande en minskning med 2 procent. I lokala valutor ökade däremot omsättningen med 5 procent. Den kliniska valideringen av effektivitet och säkerhet med Steen Solution™, en lösning för testning av organ utanför kroppen inför eventuell transplantation, har genomförts med framgång. Beroende på myndighetsgodkännanden beräknas denna produkt kunna CE-märkas (marknadsföringsgodkännande i Europa) under 2005.

Cellterapiprodukter

- Försäljning har inletts, omsättningen uppgick till 0,2 MSEK (–).
- VitroPBS, en produkt för frysförvaring av stamceller, har introducerats under andra kvartalet.
- Utprovning av de nya stamcellsmediaprodukterna pågår på fem externa stamcellslaboratorier.

Produktområde Cellterapi arbetar med utveckling och marknadsföring av medier för att möjliggöra utnyttjandet av stamceller i terapeutiska syften. Vitrolifes två första kommersiella stamcellsmediaprodukter, VitroHES (HES=Human Embryonal Stamcell) och VitroPBS (produkt för frysförvaring av stamceller), har introducerats och leveranser till kunder har påbörjats under perioden. Utprovning av de nya produkterna utförs av fem externa stamcellslaboratorier.

Nettoomsättningen uppgick till 0,2 MSEK (–).

Investeringar och kassaflöde

Bruttoinvesteringarna i koncernens anläggningstillgångar uppgick till 8,0 MSEK (7,8). Den nya produktionsanläggningen i Denver, USA, har under perioden framgångsrikt validerats och förberetts för produktionsstart under andra halvåret 2004 enligt plan. Detta har inneburit att 6,2 MSEK (3,4) har investerats i produktionsutrustning och 1,8 MSEK (4,4) i produktionsförberedelser samt forskning och utveckling (immateriella tillgångar) under första halvåret. Investeringarna i produktionen har också bidragit till att anläggningen i Sverige ytterligare har effektiviserats, resulterande i den förbättrade bruttomarginalen. Under tredje kvartalet kommer en tillbyggnad av ytterligare lager och kontorsutrymmen för anläggningen i Kungsbacka att påbörjas. När denna är färdigställd (planerat till första halvåret 2005) kommer nu hyrda lokaler att lämnas och lokalkostnaderna kommer därför inte väsentligen att förändras.

Vitrolifes kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick för perioden till 6,2 MSEK (–16,7). Kundfordringarna ökade med 2,6 MSEK till 15,1 MSEK (12,5). Kassaflödet från investeringsverksamheten var –8,0 MSEK (–5,3). Sammantaget uppgick periodens kassaflöde till –2,0 MSEK (–24,8). Koncernens likvida medel den 30 juni 2004 uppgick till 49,6 MSEK (11,6). Soliditeten i koncernen uppgick till 80 procent (62).

Moderbolaget

Verksamheten är inriktad på koncerngemensam förvaltning och bolaget har inga anställda. Någon försäljning har inte förekommit. Resultatet före skatt uppgick till –1,0 MSEK (–0,1).

Likvida medel uppgick till 42,3 MSEK (1,1). I likhet med motsvarande period föregående år gjordes inga investeringar.

Vitrolife-aktien är noterad på Stockholmsbörsens O-lista under symbolen VITR. Slutkursen den 30 juni 2004 var 24,60 SEK (9,10).

Organisation och personal

För att kunna tillhandahålla produkter och tjänster som uppfyller Vitrolifes höga krav på säkerhet och effektivitet krävs en högt kvalificerad personal och en stimulerande arbetsmiljö. Efter ett par år med minskande antal medarbetare har en ökning av antalet anställda genomförts under perioden. En satsning på marknadsavdelningen har gjorts, bland annat genom nyrekryteringar av personer med stor kunskap inom terapiområdet. Ytterligare rekryteringar planeras framöver, framför allt inom marknadsföring och produktutveckling.

Under första halvåret 2004 var medelantalet anställda 71 personer (69), varav 47 var kvinnor och 24 var män. Majoriteten befinner sig i åldersintervallet 25–40 år.

Utsikter för helåret

I linje med vad som uttalats tidigare så har under perioden mycket arbete lagts ned på att stärka marknadsorganisationen med kvantitativt och kvalitativt förbättrat kundstöd och en utökad försäljningsorganisation. Ytterligare säljare har rekryterats till framför allt den europeiska organisationen men även den amerikanska organisationen har förstärkts. Nya medarbetare med personlig erfarenhet av att leda och arbeta i fertilitetslaboratorier har rekryterats. Detta innebär att under tredje och framför allt fjärde kvartalet kommer fler kliniker att kunna ges direktstöd och marknadsbearbetas, bl.a. har personal med placering i Benelux-länderna och Tyskland rekryterats. På sikt planeras även sälj- och kundstödsorganisationer i Asien och Australien. Produktutvecklingskapaciteten är också under utbyggnad och förhandlingar pågår med sikte på fler samarbetsprojekt med externa forskare inom Vitrolifes produktområden.

Fortsatt lönsam tillväxt kvarstår som övergripande målsättning för året.

Göteborg den 17 augusti 2004

Magnus Nilsson
Verkställande direktör

Vitrolife är en internationellt verksam bioteknologisk/medicinteknisk koncern som arbetar med att utveckla, tillverka och sälja avancerade produkter och system för preparation, odling och förvaring av mänskliga celler, vävnader och organ. Bolaget har verksamhet inom tre produktområden: Fertilitet, Transplantation och Cellterapi. Produktområde Fertilitet arbetar med näringslösningar (medier) för human infertilitetsbehandling. Produktområde Transplantation arbetar med lösningar och system för att under erforderlig tid hålla organ i optimal kondition utanför kroppen i väntan på transplantation. Produktområde Cellterapi arbetar med medier för att möjliggöra utnyttjandet av stamceller i terapeutiska syften.

Vitrolife har idag drygt 70 anställda och bolagets produkter säljs på över 80 marknader. Huvudkontoret ligger i Kungsbacka och dotterbolag finns i Denver, USA. Vitrolife-aktien är noterad på Stockholmsbörsens O-lista.

Koncernens resultaträkningar (KSEK)

Income statements, SEK thousands

	Jan–Jun 2004	Jan–Jun 2003*	Apr–Jun 2004	Apr–Jun 2003	Helår 2003*
Nettoomsättning <i>Net Sales</i>	55 147	48 835	25 602	22 921	96 256
Kostnad för sålda varor <i>Cost of goods sold</i>	–15 860	–19 464	–6 813	–9 548	–34 617
Bruttoresultat <i>Gross profit</i>	39 287	29 371	18 790	13 373	61 639
Försäljningskostnader <i>Selling expenses</i>	–13 316	–12 108	–6 675	–5 827	–24 307
Administrationskostnader <i>Administrative expenses</i>	–11 600	–15 201	–6 254	–7 669	–25 110
Forsknings- och utvecklingskostnader <i>Research and development costs</i>	–5 892	–9 805	–2 561	–4 645	–13 964
Övriga rörelseintäkter och kostnader <i>Other operating income and expenses</i>	–277	1 129	–270	311	43 617
Rörelseresultat <i>Operating result</i>	8 201	–6 614	3 030	–4 457	41 875
Finansnetto <i>Net financial items</i>	381	2 544	–85	798	–2 369
Resultat efter finansiella poster <i>Result after financial items</i>	8 582	–4 070	2 944	–3 659	39 506
Skatt på periodens resultat <i>Tax</i>	224	–277	–103	–48	5 178
Minoritetens andel <i>Minority share</i>	—	77	—	49	—
Nettoresultat <i>Net result</i>	8 806	–4 270	2 841	–3 658	44 684
Resultat per aktie, SEK <i>Earnings per share, SEK</i>	0,48	–0,23	0,15	–0,20	2,43
Genomsnittligt antal aktier <i>Average number of outstanding shares</i>	18 390 157	18 390 157	18 390 157	18 390 157	18 390 157
Antal aktier vid periodens slut <i>Number of shares at closing day</i>	18 390 157	18 390 157	18 390 157	18 390 157	18 390 157

Avskrivningar har belastat periodens resultat med 2 641 KSEK (3 343), varav 365 KSEK (365) avser goodwill. / Depreciation has reduced the period's result with SEK 2 641 thousand (3 343) whereof SEK 365 thousand is amortization of goodwill.

Utestående optionsprogram påverkar inte nyckeltalen eftersom teckningskursen väsentligt överstiger börskursen. / Outstanding option programs do not affect the key figures since the issue price is considerably higher than the share price.

* A-Life verksamheten, som såldes i augusti 2003, belastar nettoresultatet i Jan–Jun 2003 med 4,5 MSEK. För helåret 2003 utgör 37,3 MSEK nettointäkt från A-Life försäljningen. / A-Life, which was sold in August 2003, affected the net result for the period Jan–Jun 2003 negatively by SEK 4.5 million. For the full year 2003 SEK 37.3 million constitute the net profit from the sale of A-Life.

Övriga nyckeltal

Other key ratios

	Jan–Jun 2004	Jan–Jun 2003	Helår 2003
Bruttomarginal, % <i>Gross margin, %</i>	71,2	60,1	64,0
Rörelsemarginal, % <i>Operating margin, %</i>	14,9	neg	43,5
Nettomarginal, % <i>Net margin, %</i>	16,0	neg	46,4
Soliditet, % <i>Equity/assets ratio, %</i>	79,6	61,6	78,0
Eget kapital per aktie, SEK <i>Shareholders' equity per share, SEK</i>	8,38	5,31	7,80
Avkastning på eget kapital, % <i>Return on equity, %</i>	11,8	neg	35,1

Koncernens resultaträkningar per kvartal (KSEK)

Income statements per quarter, SEK thousands

	Apr–Jun 2004	Jan–Mar 2004	Okt–Dec 2003	Jul–Sep 2003	Apr–Jun 2003	Jan–Mar 2003
Nettoomsättning <i>Net sales</i>	25 602	29 545	23 962	23 459	22 921	25 914
Kostnad för sålda varor <i>Cost of goods sold</i>	–6 813	–9 047	–8 342	–6 811	–9 548	–9 916
Bruttoresultat <i>Gross profit</i>	18 790	20 497	15 620	16 648	13 373	15 998
Försäljningskostnader <i>Selling expenses</i>	–6 675	–6 641	–6 278	–5 921	–5 827	–6 281
Administrationskostnader <i>Administrative expenses</i>	–6 254	–5 347	–5 111	–4 798	–7 669	–7 532
Forsknings- och utvecklingskostnader <i>Research and development costs</i>	–2 561	–3 331	–2 552	–1 607	–4 645	–5 160
Övriga rörelseintäkter och kostnader <i>Other operating income and expenses</i>	–270	–7	1 353	41 135	311	818
Rörelseresultat <i>Operating result</i>	3 030	5 172	3 032	45 457	–4 457	–2 157
Finansnetto <i>Net financial items</i>	–85	466	–3 779	–1 134	798	1 746
Resultat efter finansiella poster <i>Result after financial items</i>	2 944	5 638	–747	44 323	–3 659	–411
Skatt på periodens resultat <i>Tax</i>	–103	327	5 787	–332	–48	–229
Minoritetens andel <i>Minority share</i>	—	—	—	–77	49	28
Nettoresultat <i>Net result</i>	2 841	5 965	5 040	43 914	–3 658	–612

Koncernens balansräkningar (KSEK)

Balance sheets, SEK thousands

	040630	030630	031231
TILLGÅNGAR			
<i>Assets</i>			
Goodwill	3 646	4 376	4 011
<i>Goodwill</i>			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	8 905	7 862	7 658
<i>Other intangible fixed assets</i>			
Materiella anläggningstillgångar	84 425	88 979	77 385
<i>Tangible fixed assets</i>			
Finansiella anläggningstillgångar	7 154	4 398	6 931
<i>Financial fixed assets</i>			
Varulager	20 768	20 443	21 503
<i>Inventories</i>			
Kortfristiga fordringar	19 185	21 086	14 958
<i>Current receivables</i>			
Kassa och bank	49 578	11 610	51 549
<i>Cash and bank balances</i>			
Summa tillgångar	193 661	158 754	183 995
<i>Total assets</i>			
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Shareholders' equity and liabilities</i>			
Eget kapital	154 133	97 742	143 435
<i>Shareholders' equity</i>			
Minoritetskapital	—	901	—
<i>Minority interests</i>			
Långfristiga skulder	19 934	21 580	19 566
<i>Long-term liabilities</i>			
Kortfristiga skulder	19 594	38 531	20 994
<i>Current liabilities</i>			
Summa eget kapital och skulder	193 661	158 754	183 995
<i>Total shareholders' equity and liabilities</i>			

Förändring av eget kapital (KSEK)

Change in shareholders' equity, SEK thousands

	040630	030630	031231
Belopp vid årets ingång	143 435	111 401	111 401
<i>Opening shareholders' equity</i>			
Förändring av minoritetsintresse	—	728	1 045
<i>Change in minority interests</i>			
Förändring koncernens sammansättning	—	—	-843
<i>Change in group structure</i>			
Omräkningsdifferens	1 893	-10 117	-12 852
<i>Exchange rate difference in shareholders' equity</i>			
Periodens resultat	8 806	-4 270	44 684
<i>Net result for the period</i>			
Belopp vid periodens utgång	154 133	97 742	143 435
<i>Closing shareholders' equity</i>			

Koncernens kassaflödesanalys (KSEK)

Cash flow statement, SEK thousands

	Jan-Jun 2004	Jan-Jun 2003	Helår 2003
Resultat efter finansiella poster	8 582	-4 070	39 506
<i>Result after financial items</i>			
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	2 920	-4 383	-37 923
<i>Adjustment for items not affecting cash flow</i>			
Förändringar av rörelsekapitalet	-5 257	-8 203	-34 847
<i>Change in working capital</i>			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 245	-16 656	-33 264
<i>Cash flow from normal operations</i>			
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 038	-5 265	56 823
<i>Cash flow from investment operations</i>			
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-178	-2 846	-8 386
<i>Cash flow from financial operations</i>			
Periodens kassaflöde	-1 971	-24 766	15 173
<i>Cash flow for the period</i>			
Likvida medel vid periodens början	51 549	36 376	36 376
<i>Opening cash position</i>			
Likvida medel vid periodens slut	49 578	11 610	51 549
<i>Closing cash position</i>			

Finansiell data per geografiskt område (KSEK)

Financial data per geographic area, SEK thousands

	Jan-Jun 2004	Jan-Jun 2003*	Helår 2003*
Europe / Middle East			
Nettoomsättning <i>Net sales</i>	34 124	30 433	58 884
Rörelseresultat <i>Operating result</i>	5 075	-4 122	25 617
The Americas			
Nettoomsättning <i>Net sales</i>	14 403	12 681	26 362
Rörelseresultat <i>Operating result</i>	2 142	-1 717	11 468
Rest of world			
Nettoomsättning <i>Net sales</i>	6 620	5 721	11 010
Rörelseresultat <i>Operating result</i>	985	-775	4 790

* A-Life verksamheten, som såldes i augusti 2003, belastar rörelseresultatet i Jan-Jun 2003 med 6,7 MSEK. För helåret 2003 utgör 37,3 MSEK nettointäkt från A-Life försäljningen. / A-Life, which was sold in August 2003, affected the operating result for the period Jan-Jun 2003 negatively by SEK 6.7 million. For the full year 2003 SEK 37.3 million constitute the net profit from the sale of A-Life.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med RR 20, Delårsrapportering. Vitrolife redovisar i enlighet med RR 25, Rapportering av segment, geografiska områden som primärt segment. Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med senaste årsredovisningen.

Övergång till IFRS

Övergång till rapportering enligt IFRS (International Financial Reporting Standards) kommer att ske 2005. I årsredovisningen för 2003 har en redogörelse avseende övergången lämnats på sidan 19. Bedömningen kvarstår att effekterna på den finansiella rapporteringen inte blir väsentliga.

Finansiella rapporter

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

Delårsrapporten för perioden januari – september 2004 kommer att publiceras den 28 oktober.

För frågor hänvisas till:

VD Magnus Nilsson, telefon 031-721 80 00 eller 0708-22 80 61.

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Vitrolife

Innovative Cell and Tissue Technology

www.vitrolife.com

Vitrolife AB (publ)
Vitrolife Sweden AB
 Faktorvägen 13
 SE-434 37 Kungälv
 Sverige
 Tel +46 31 721 80 00
 Fax +46 31 721 80 99

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