



Delårsrapport Januari–Mars 2006

Vitrolife AB (publ)

- Omsättningen ökade med 51 procent, till 46,0 MSEK (30,5). Exklusive förvärvade Swemed var ökningen 20 procent.
- Bruttoresultatet uppgick till 30,1 MSEK (20,6), en ökning med 46 procent, och bruttomarginalen till 65 procent (67).
- Rörelseresultatet uppgick till 5,4 MSEK (5,4). I förra årets rörelseresultat ingick post av engångskaraktär med 2,4 MSEK. Rensat för denna post ökade rörelseresultatet med 82 procent.
- Koncernens nettoresultat var 4,3 MSEK (6,2).
- Resultat per aktie uppgick till 0,22 SEK (0,34).
- Soliditeten uppgick till 77 procent (83).
- I januari 2006 förvärvades Swemed, som tillverkar och marknadsför medicintekniska produkter för provrörsbefruktning. Swemed konsolideras från 1 januari 2006. Integrationen går enligt plan.
- En ny produkt inom transplantationsområdet, Steen Solution™, godkändes för försäljning, så kallad CE-märkning, i Europa i januari.
- ClearVision™ Embryo Transfer Catheter, för återförande av embryon till livmodern, godkändes för försäljning, så kallat 510(k) godkännande, i USA i februari.

Omsättning och resultat

Vitrolifes nettoomsättning för första kvartalet 2006 uppgick till 46,0 MSEK (30,5), vilket motsvarar en ökning med 51 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Korrigerat för positiva valutaeffekter var ökningen 44 procent. Jämfört med pro forma försäljningen för 2005, inkluderande Swemed, var försäljningsökningen 20 procent.

Fig 1. Nettoomsättning per geografiskt område (rullande 12 mån)
Området till rullande 12 månader uppgick omsättningen till 135,6 MSEK (104,8), en ökning med 29 procent.

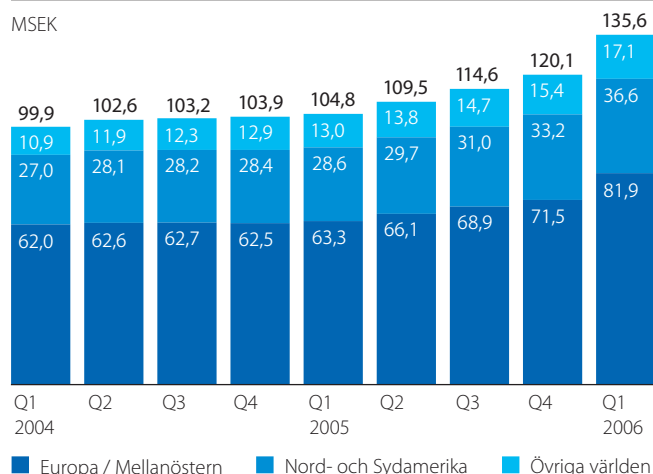
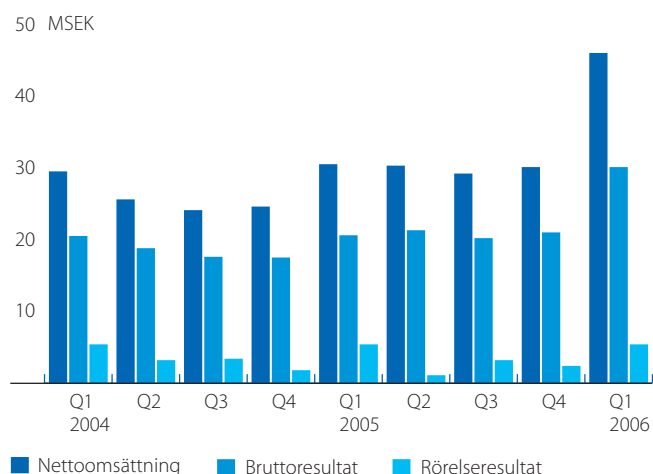


Fig 2. Omsättning och resultat per kvartal

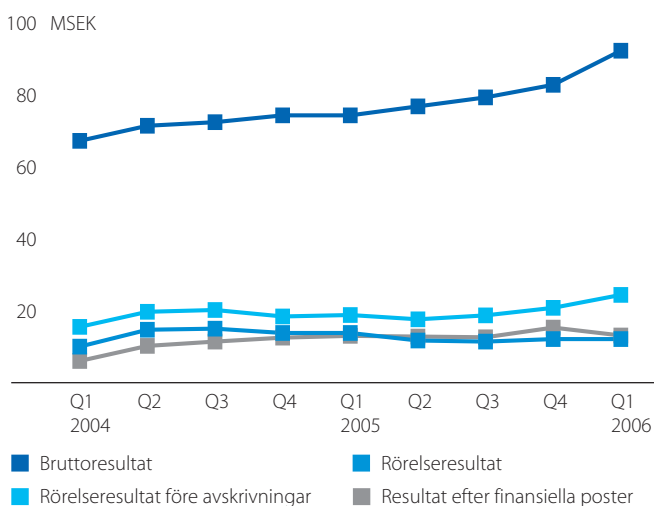


Bruttoresultatet blev 30,1 MSEK (20,6). I kostnad såld vara ingår 1,1 MSEK hänförligt till Swemed-förvärvet, då värderingen av Swemed's lager till försäljningsvärde med avdrag för försäljningskostnad i samband med förvärvet innebar att lagret värderades upp med 1,1 MSEK. Detta har sedan i sin helhet förts mot kostnad såld vara för det första kvartalet. Bruttomarginalen under perioden uppgick till 65 procent (67).

Rörelseresultatet blev 5,4 MSEK (5,4), vilket motsvarar en marginal om 11,8 procent (17,7). I föregående års rörelseresultat ingick en realisationsvinst om 2,4 MSEK på försäljning av aktierna i Cellartis AB. Rensat för denna post ökade rörelseresultatet med 82 procent jämfört med motsvarande period

föregående år. I resultatet för perioden januari–mars 2006 ingår kostnader hänförliga till integrationen av Swemed med 0,4 MSEK, huvudsakligen bestående av IT-kostnader. Försäljningskostnaderna i procent av försäljningen uppgick till 25,3 procent (28,2), administrationskostnaderna till 15,1 procent (17,1) och FoU-kostnaderna till 12,9 procent (12,7). Avskrivningar belastar perioden med 3,2 MSEK (1,5), varav 0,2 MSEK (–) är avskrivning på immateriella tillgångar hänförliga till Swemed-förvärvet.

Fig 3. Resultat (rullande 12 månader)



Finansnettot uppgick till –1,1 MSEK (1,0) och nettoresultatet till 4,3 MSEK (6,2). I finansnettot ingår orealiserade valutaförändringar på interna fordringar och skulder om –0,5 MSEK (1,1). Omvärderingen av moderbolagets låneskuld och fordran som avser det amerikanska dotterbolaget Vitrolife, Inc. förs direkt mot fritt eget kapital. Omvärderingseffekten i bokslutet uppgick netto till 0,2 MSEK (0,3). Periodens skatt uppgick till 0,0 MSEK (0,2) och avser skatt på koncernens internvinst i varulager. Tidigare års underskottsavdrag medför att ingen skattekostnad belastar periodens resultat.

Fertilitetsprodukter

- Omsättningen uppgick till 40,8 MSEK (26,9), en ökning med 52 procent. Försäljning av instrument (Swemed) ingår med 9,3 MSEK (–).
- Swemed förvärvades i slutet av januari. Marknadsföring och försäljning av Swemed's instrument-produkter har integrerats med försäljningen av Vitrolifes media-produkter.
- ClearVision™ Embryo Transfer Catheter, för återförande av embryon till livmodern, godkändes för försäljning i USA i februari.

I region Europa/Mellanöstern ökade försäljningen med 60 procent. Främst är det Skandinavien, England, Spanien, Belgien och Turkiet som haft en positiv utveckling. På de marknader i Europa där försäljningsorganisationen verkar med egna säljare var utvecklingen i huvudsak fortsatt mycket positiv. I och med förvärvet av Swemed har marknadsorganisationen för region Europa och Övriga världen tillförts ytterligare 4 säljare.

Inom övriga länder i regionen pågår en översyn av möjligheterna till samordning av distributionskanalerna i avsikt att optimera förutsättningarna för försäljningsexpansion. I region Övriga världen ökade försäljningen med 47 procent. Störst ökning uppvisade Australien/Nya Zeeland, där Vitrolife sedan början av 2005 har egen representation, samt Kina, Japan och Indien.

I region Amerika ökade försäljningen med 37 procent jämfört med föregående år. Under perioden rekryterades ytterligare en säljare med embryologisk kompetens, för att verka i östra USA. Dessutom förstärktes organisationen med Nils Sellbom, f.d. VD för Swemed, som tillträtt tjänsten som försäljningsdirektör för Nord- och Sydamerika, platschef för Denverkontoret och medlem i koncernens ledning.

I februari 2006 meddelade den amerikanska motsvarigheten till Läkemedelsverket, Food and Drug Administration (FDA), att de givit Vitrolife godkännande för att påbörja marknadsföring och försäljning av en produkt för insättning av embryo i livmodern efter provrörsbefruktnings, kallad ClearVision™ Embryo Transfer Catheter (ETC), i USA. Embryotransfer är ett kritiskt moment i processen och under de senaste åren har man visat att embryotransferkatetrarnas egenskaper tillsammans med samtidig användning av ultraljud kan förbättra graviditetsfrekvensen. Den totala marknaden för transferkatetrar uppgår till cirka 140 MSEK. I och med godkännandet blir Vitrolifes produktsortiment av medicinska instrument och lösningar för provrörsbefruktnings komplett vilket betyder större kundnytta och marknadspotential.

Transplantationsprodukter

- Omsättningen uppgick till 5,1 MSEK (3,6), en ökning med 42 procent.
- Steen Solution™, en lösning för funktionstestning av lungor utanför kroppen inför transplantation, erhöll Europa-godkännande i januari.

Fortsatt stort intresse har noterats för den nya tekniken för organevaluering utanför kroppen med hjälp av Steen Solution™. Detta intresse har även medfört ökad uppmärksamhet av de goda resultat som erhållits med Perfadex® för traditionell kylförvaring av organen, vilket ytterligare ökat försäljningen av Perfadex®, som därmed uppskattas ha en marknadsandel inom förvaring av lungor om cirka 90 procent. Försöken med den nya metoden med Steen Solution™ har också indirekt ökat försäljningen, då Perfadex® även ingår som ett moment i denna. Studier på mänskliga organ och djurorgan pågår på kliniker både i Europa och Nordamerika. Då tekniken skiljer sig väsentligt från vad som tidigare använts räknar Vitrolife med att introduktionen kommer att ta tid och genomföras successivt, med start på de mer forskningsintensiva och erfarna klinikerna. Utgångsläget är dock mycket fördelaktigt då Vitrolife genom Perfadex® är känt på i stort sett samtliga världens lungtransplantationscentra.

Produktområde Cellterapi redovisas inte separat då det fortfarande befinner sig på forskningsstadiet och omsättningen ännu är mycket liten, under perioden 0,1 MSEK (0,0).

Investeringar och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för januari-mars 2006 till 0,5 MSEK (–0,8). Kundfordringarna ökade med 7,6 MSEK till 27,1 MSEK (19,5 pro forma per 051231), huvudsakligen på grund av att mars 2006 försäljningsmässigt var väsentligt starkare än december 2005. Kassaflödet från investeringsverksamheten var –71,2 MSEK (–3,5). Bruttoinvesteringarna i koncernens materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 1,6 MSEK (2,9) och i immateriella anläggningstillgångar till 0,8 MSEK (1,3). Förvärv av Swemed ingår med 69,1 MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var 36,5 MSEK (–0,1), där nyemission om 37,1 MSEK i samband med förvärvet ingår. Sammantaget uppgick periodens kassaflöde till –34,2 MSEK (–4,3). Koncernens likvida medel den 31 mars 2006 uppgick till 14,0 MSEK (40,7). Soliditeten i koncernen uppgick till 77 procent (83).

Förvärv av Swemed

Den 26 januari 2006 förvärvades Swemed, som utvecklar, tillverkar och marknadsför högkvalitativa medicintekniska instrument som nålar, pipetter och katetrar för ägg- och embryohantering i samband med provrörsbefruktnings. Verksamheten, med 28 anställda, kompletterar Vitrolifes verksamhet inom fertilitetsområdet inriktat på näringslösningar (medier) för human infertilitetsbehandling. Swemed, med försäljning i närmare 70 länder, omsatte 2005 drygt 31 MSEK och hade ett rörelseresultat på 5 MSEK. Kassaflöde före amortering av lån var knappt 3 MSEK.

Vid förvärvet köptes 100 procent av Swemed Holding AB med tillhörande dotterbolag, bl.a. det rörelsedrivande bolaget Swemed Lab International AB. Köpeskillingen uppgick till 65,2 MSEK och utgjordes av 1 400 000 nyemitterade aktier i Vitrolife och en kontantdel om 28,1 MSEK. De nyemitterade aktierna motsvarar en utspädning om 7,6 procent. Styrelsen hade från bolagsstämman 10 maj 2005 ett mandat om att emittera högst 1 800 000 aktier. Värdet på Vitrolife-aktien uppgick till 26,50 SEK/aktie vilket motsvarar den volymvägda genomsnittskursen den 26 januari 2006. Därtill har en nettoskuld om 28,8 MSEK övertagits av Vitrolife. Tillträdesdagen sammanföll med avtalsdagen och Vitrolife konsoliderar Swemedts resultat från den 1 januari 2006. Swemedts rörelseresultat för första kvartalet 2006 var 1,5 MSEK.

Förvärvet har följande effekter på koncernens tillgångar och skulder:

(MSEK)	Redovisat värde i Swemed 2005-12-31	Verkligt värde justering	Verkligt värde redovisat i koncernen
Goodwill	33,8		33,8
Övr. immateriella anl.tillg.	1,8	6,2	8,0
Materiella anl.tillg.	2,2		2,2
Varulager	3,1	1,1	4,2
Kortfristiga fordringar	7,0		7,0
Likvida medel	0,7		0,7
Räntebärande skulder	29,5		29,5
Icke räntebärande skulder	5,1		5,1
Netto identifierbara tillgångar och skulder	14,0		21,3
Koncerngoodwill			45,5
Erlagd köpeskillning*			66,8

Förvärvat nettoskuld	28,8
Total	95,6

* Inklusive arvoden för juridiska tjänster och rådgivning uppgående till preliminärt 1,6 MSEK.

Övervärdet hänförligt till förvärvet uppgick till 52,8 MSEK. Sedan tidigare fanns goodwill i Swemed om 33,8 MSEK. Andelen av övervärdet som klassats som andra tillgångar uppgår till 6,2 MSEK med en avskrivningstid på 10 år. Härutöver innebär värderingen av lagret till försäljningsvärde med avdrag för försäljningskostnad att lagret värderats upp med 1,1 MSEK. Detta har sedan förts mot kostnad såld vara allteftersom lagret sålts, och har i sin helhet påverkat det konsoliderade resultatet för första kvartalet 2006.

Resterande del av övervärdet är hänförlig till goodwill, vilken huvudsakligen består av synergieffekter i form av ökat potentiellt försäljningsvärde per kund. Goodwillen består härutöver av synergieffekter i form av effektivare logistikhantering, kvalitetskontroll och administration.

Moderbolaget

Verksamheten är inriktad på koncerngemensam förvaltning och bolaget har inga anställda. Övriga rörelseintäkter i moderbolaget uppgick till 0,0 MSEK (2,4). De kostnader som uppkommer är huvudsakligen hänförliga till styrelse samt till Stockholmsbörsen och bolagets notering. Resultatet före skatt uppgick till -0,5 MSEK (3,9). Likvida medel uppgick till 7,5 MSEK (36,7). Under perioden förvärvades Swemed, se ovan. I övrigt gjordes, i likhet med föregående år, inga investeringar.

Vitrolife-aktien är noterad på Stockholmsbörsens O-lista under symbolen VITR. Slutkursen den 31 mars 2006 var 26,10 SEK (20,70).

Organisation och personal

Den första perioden under år 2006 har präglats av integrationen av Swemed i Vitrolife-koncernen. För att omgående kunna ta tillvara möjligheterna till positiva samordningseffekter inom marknadsföring och administration så har dessa delar av Swemeds verksamhet samordnats med Vitrolife Swedens organisation. I och med detta har hittills 7 personer bytt bolag. Gemensamma aktiviteter har prioriterats och sammanläggningen av resurserna för utveckling av produkter och produktion har börjat ge resultat i form av ökad fart i projektutvecklingen.

Under de första tre månaderna 2006 var medelantalet anställda 109 personer (83), varav 72 (52) var kvinnor och 37 (31) var män. 92 (67) personer var anställda i Sverige och 17 (16) i USA. Vid periodens slut var antalet anställda 109 (79).

Utsikter för helåret

Den största utmaningen och möjligheten under 2006 är att framgångsrikt integrera Swemed med Vitrolife och därmed utnyttja de goda offensiva synergimöjligheter som finns inom marknadsföring och produktutveckling samt i kostnadsbesparingar främst inom administration. Under perioden har integrationsarbetet avlöppt väl och i hög takt. All administrativ personal har flyttat till Vitrolifes lokaler i Kungsbacka och försäljning och distribution av Swemed-produkterna säljs nu från Vitrolifes svenska och amerikanska dotterbolag, under logotypen "Swemed by Vitrolife".

I förhållande till år 2005 så fortsätter satsningarna på marknadsorganisationen, dock sker dessa i en lugnare takt kostnadsmissigt. Även satsningen på produktutveckling fortsätter. Investeringsbehovet i medie-produktionen minskar i och med slutförandet av överföringen av volymprodukter till Denver.

Kungsbacka den 4 maj 2006

Magnus Nilsson

Verkställande direktör

Finansiella rapporter

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

Delårsrapport för perioden januari-juni 2006 kommer att publiceras fredagen den 14 juli.

För frågor hänvisas till:

VD Magnus Nilsson, telefon 031-721 80 00 eller 0708-22 80 61.
Ekonomi- och IR chef Anna Ahlberg, telefon 031-721 80 13 eller 0708-22 80 13.

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

Koncernens resultaträkningar

TSEK	Januari–Mars		Helår 2005
	2006	2005	
Nettoomsättning	45 982	30 518	120 120
Kostnad för sålda varor	-15 911	-9 965	-37 193
Bruttoresultat	30 071	20 553	82 927
Försäljningskostnader	-11 611	-8 611	-38 855
Administrationskostnader	-6 959	-5 210	-20 525
Forsknings- och utvecklingskostnader	-5 926	-3 881	-15 819
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-140	2 544	4 326
Rörelseresultat	5 435	5 394	12 054
Finansiella intäkter och kostnader	-1 143	1 033	3 204
Resultat efter finansiella poster	4 292	6 427	15 258
Skatt på periodens resultat	-15	-209	-399
Nettoresultat	4 277	6 218	14 859
Resultat per aktie, SEK	0,22	0,34	0,81
Genomsnittligt antal aktier	19 790 157	18 390 157	18 390 157
Antal aktier vid periodens slut	19 790 157	18 390 157	18 390 157

Avskrivningar har belastat periodens resultat med 3 198 TSEK (1 483).

Utestående optionsprogram innebär ingen utspädningsseffekt eftersom de diskonterade nuvärdena av lösenkurserna överstiger börskursen.

Övriga nyckeltal

	Januari–Mars		Helår 2005
	2006	2005	
Bruttomarginal, %	65,4	67,3	69,0
Rörelsemarginal, %	11,8	17,7	10,0
Nettomarginal, %	9,3	20,4	12,4
Soliditet, %	77,2	83,2	83,5
Eget kapital per aktie, SEK	10,93	8,74	9,59
Avkastning på eget kapital, %	7,0	8,2	8,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %	6,9	8,9	8,8

Koncernens resultaträkningar per kvartal

TSEK	Jan-Mar 2006	Okt-Dec 2005	Jul-Sep 2005	Apr-Jun 2005	Jan-Mar 2005	Okt-Dec 2004
	2006	2005	2005	2005	2005	2004
Nettoomsättning	45 982	30 115	29 203	30 284	30 518	24 572
Kostnad för sålda varor	-15 911	-9 162	-9 048	-9 018	-9 965	-7 129
Bruttoresultat	30 071	20 953	20 155	21 266	20 553	17 443
Försäljningskostnader	-11 611	-9 750	-10 193	-10 301	-8 611	-8 587
Administrationskostnader	-6 959	-5 215	-4 506	-5 594	-5 210	-4 089
Forsknings- och utvecklingskostnader	-5 926	-3 885	-3 513	-4 540	-3 881	-3 124
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-140	300	1 234	249	2 544	114
Rörelseresultat	5 435	2 403	3 177	1 080	5 394	1 757
Finansiella intäkter och kostnader	-1 143	529	-166	1 808	1 033	-1 469
Resultat efter finansiella poster	4 292	2 932	3 011	2 888	6 427	288
Skatt på periodens resultat	-15	-26	-99	-65	-209	-52
Nettoresultat	4 277	2 906	2 912	2 823	6 218	236

Koncernens balansräkningar

TSEK	060331	050331	051231
TILLGÅNGAR			
Goodwill	83 265	4 011	4 011
Övriga immateriella anläggningstillgångar	27 701	9 766	20 543
Materiella anläggningstillgångar	88 860	89 720	88 802
Finansiella anläggningstillgångar	5 869	6 123	6 128
Varulager	27 930	20 258	24 802
Kundfordringar	27 078	18 427	14 107
Övriga kortfristiga fordringar	5 301	4 369	4 682
Kassa och bank	14 020	40 694	48 295
Summa tillgångar	280 024	193 369	211 370

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital	216 296	160 795	176 450
Långfristiga räntebärande skulder	39 137	16 705	15 552
Kortfristiga räntebärande skulder	4 644	2 373	2 644
Leverantörsskulder	8 931	5 846	7 263
Övriga kortfristiga icke räntebärande skulder	11 016	7 650	9 461
Summa eget kapital och skulder	280 024	193 369	211 370

Förändring av eget kapital

TSEK	Januari–Mars 2006	2005	Helår 2005
Belopp vid årets ingång	176 450	151 303	151 303
Omräkningsdifferens	-1 531	3 274	9 753
Nyemission	37 100	-	-
Optionsprogram	-	-	535
Periodens resultat	4 277	6 218	14 859
Belopp vid periodens utgång	216 296	160 795	176 450

Koncernens kassaflödesanalyser

TSEK	Januari–Mars 2006	2005	Helår 2005
Resultat efter finansiella poster	4 292	6 427	15 257
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	3 478	173	-650
Förändring av varulager	845	1 880	-2 103
Förändring av rörelsefordringar	-8 472	-6 282	-1 828
Förändring av rörelseskulder	337	-2 999	3 445
Kassaflöde från den löpande verksamheten	480	-801	14 121
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-71 233	-3 454	-9 023
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	36 511	-89	-2 047
Periodens kassaflöde	-34 242	-4 344	3 051
Likvida medel vid periodens början	48 295	44 935	44 935
Kursdifferens i likvida medel	-33	103	309
Likvida medel vid periodens slut	14 020	40 694	48 295

Finansiell data per geografiskt område

TSEK	Januari–Mars 2006	2005	Helår 2005
Europa / Mellanöstern			
Nettoomsättning	29 957	19 605	71 530
Rörelseresultat	3 541	3 465	7 178
Nord- och Sydamerika			
Nettoomsättning	10 867	7 428	33 194
Rörelseresultat	1 284	1 313	3 331
Övriga världen			
Nettoomsättning	5 158	3 485	15 396
Rörelseresultat	610	616	1 545

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport för koncernen är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering. Vitrolife redovisar i enlighet med IAS 14, Segmentrapportering, geografiska områden som primärt segment.

Från och med 1 januari 2005 tillämpar Vitrolife i sin koncernredovisning International Financial Reporting Standards (IFRS). Detta gäller för alla noterade bolag inom EU. Moderbolaget tillämpar från och med den 1 januari 2005 RR 32 Redovisning för juridiska personer. RR 32 innebär i huvudsak att IFRS skall tillämpas men med vissa undantag.

Redovisningsprinciperna och nyckeltalsdefinitionerna är oförändrade jämfört med senaste årsredovisningen och finns beskrivna i årsredovisningen för 2005.

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) samt avancerade engångsinstrument som nålar och pipetter, för human infertilitetsbehandling. Produktområde Transplantation arbetar med lösningar och system för att under erforderlig tid hålla vävnader 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 cirka 110 anställda och bolagets produkter säljs på över 80 marknader. Huvudkontoret ligger i Kungsbacka och dotterbolag finns utanför Göteborg samt i Denver, USA. Vitrolife-aktien är noterad på Stockholmsbörsens O-lista.

Vitrolife

Innovative Cell and Tissue Technology

www.vitrolife.com

Vitrolife AB (publ)
Vitrolife Sweden AB
 Faktorvägen 13
 SE-434 37 Kungsbacka
 Sverige
 Tel +46 31 721 80 00
 Fax +46 31 721 80 90

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

Swemed Lab
International AB
 Billdalsvägen 2
 SE-427 36 Billdal
 Sverige
 Tel +46 31 687 777
 Fax +46 31 680 011