



DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 2012

Vitrolife AB (publ)

Vitrolife är en internationellt verksam bioteknologisk/medicinteknisk koncern med verksamhet inom områdena fertilitet och transplantation. Produktområde Fertilitet arbetar med näringslösningar (medier), produkter för frysförvaring samt avancerade engångsinstrument som nålar och pipetter, för human infertilitetsbehandling. Verksamhet finns också för att möjliggöra utnyttjande och hantering av stamceller i terapeutiska syften. Produktområde Transplantation arbetar med lösningar och system för att bedöma och bevara organ utanför kroppen, för att selektera användbara organ och hålla dem i optimal kondition i väntan på transplantation.

Vitrolife har idag cirka 220 anställda och bolagets produkter säljs på nästan 90 marknader. Huvudkontoret ligger i Göteborg och ytterligare kontor finns i USA, Australien, Frankrike, Italien, Storbritannien, Kina och Japan. Vitrolife-aktien är noterad på NASDAQ OMX Stockholm, Small Cap.

Vitrolife 

Fortsatt stark tillväxt samt beslut om utdelning av Transplantation

Tredje kvartalet

Koncernen inklusive verksamhet under avveckling

- Omsättningstillväxten var 17 procent i lokala valutor. Försäljningen uppgick till 97 MSEK (85), motsvarande en ökning om 14 procent i SEK.
- Omsättningstillväxten inom Fertilitet var 16 procent i lokala valutor samt 13 procent i SEK. Omsättningstillväxten inom Transplantation var 23 procent i lokala valutor och 22 procent i SEK.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 13 MSEK (14). Rörelseresultatet belastades av engångskostnader om 5 MSEK inför etablering av Xvivo som fristående noterat bolag. Rensat för dessa uppgick rörelseresultatet till 18 MSEK (14) motsvarande en rörelsemarginal om 18 procent (17).
- Nettoresultatet uppgick till 8 MSEK (10), vilket gav ett resultat per aktie om 0,43 SEK (0,49).
- Ansökan om försäljningsgodkännande för STEEN Solution™ i USA skickades in till det amerikanska läkemedelsverket, FDA.

- Vitrolife slutförde efter balansdagen förvärvet av Cryo Management Ltd, en av världens ledande aktörer inom time-lapse för IVF, baserat i Ungern.
- På en extra bolagsstämma i september beslutades att i oktober dela ut transplantationsverksamheten till aktieägarna varför denna redovisas som verksamhet under avveckling. I enlighet med IFRS redovisas marknadsvärdet på Xvivo aktierna vid noteringen som en skuld till aktieägarna i denna rapport eftersom utdelningsbeslutet är fattat men ej genomfört per balansdagen. Under fjärde kvartalet kommer utdelningen att bokföras i Vitrolife, vilket innebär en icke-skattepliktig reavinst som kommer att medföra att koncernens egna kapital åter blir positivt.
- Efter beslut fattats att dela ut Vitrolifes transplantationsverksamhet fastställde Vitrolifes styrelse efter balansdagen nya finansiella mål för bolaget.

Januari-September

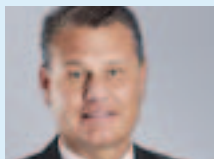
Koncernen inklusive verksamhet under avveckling

- Omsättningstillväxten var 16 procent i lokala valutor. Försäljningen uppgick till 306 MSEK (261), motsvarande en ökning om 17 procent i SEK.
- Omsättningstillväxten inom Fertilitet var 16 procent i lokala valutor och 17 procent i SEK. Omsättningstillväxten inom Transplantation var 20 procent i lokala valutor och 23 procent i SEK.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 45 MSEK (37), motsvarande en ökning om 21 procent. Rörelsemarginalen uppgick till 15 procent (14).

- Resultat före skatt uppgick till 44 MSEK (41). Nettoresultatet uppgick till 31 MSEK (29), vilket gav ett resultat per aktie om 1,58 SEK (1,45).
- Det operativa kassaflödet var 40 MSEK (29).

VD – kommentar

Tredje kvartalet utvecklades väl försäljningsmässigt. Fertilitetsområdet ökade med 16% och Transplantation med 23% räknat i lokala försäljningsvalutor.



Inom Fertilitet fortsätter trenden att Asien växer mycket starkt drivet av tillväxt i Kina, Japan och Indien. Amerika och flertalet länder i norra Europa uppvisar en god underliggande tillväxt samtidigt som vissa länder i framförallt södra Europa uppvisar låg eller negativ tillväxt på grund av det svåra ekonomiska läget som bland annat visar sig i form av kostnadsbesparingar inom sjukvården och att privata betalare väntar med sin behandling.

I slutet av juni ingick Vitrolife avtal om att förvärva Cryo Management Ltd, en av världens ledande aktörer inom time-lapse för IVF, baserat i Ungern. Efter balansdagen slutförde Vitrolife förvärvet och jag är väldigt glad att kunna hälsa medarbetarna i Cryo välkomna till Vitrolife-koncernen. Under kvartalet har delar av Vitrolifes säljkår och distributörer genomgått utbildningar av bolagets time-lapse teknik, Primo Vision, vilken innebär att embryon kan odlas i en stressfri miljö och utvärderas på objektiv

basis. Vårt gemensamma fokus framgent ligger på marknaden och försäljning i form av produktdemonstrationer och kundutvärderingar. Intresset på marknaden för time-lapse produkter är mycket stort varför det är med tillförsikt vi ser fram emot att börja marknadsföra produkterna.

I september beslöt en extra bolagsstämma i Vitrolife att på styrelsens förslag dela ut Vitrolifes transplantationsverksamhet till aktieägarna genom utdelning av aktierna i Vitrolifes dotterbolag Xvivo Perfusion AB i enlighet med "Lex Asea". Avstämningsdagen var 1 oktober. Beslutet innebär att transplantationsverksamheten i fortsättningen kommer att redovisas av Xvivo Perfusion AB, vars aktie noteras på NASDAQ OMX First North. I denna delårsrapport kommenterar Vitrolife därför bara historiska händelser kring Transplantation och hänvisar till Xvivo Perfusion AB för framtidsutsikter och framtida delårsrapporter.

Vitrolifes styrelse fastställde efter utdelningen nya finansiella mål för Vitrolife, vilka kan sammanfattas i att skapa tillväxt under lönsamhet. Fokus kommer att ligga på att vässa vårt erbjudande till våra kunder och vara en ledande leverantör inom IVF-området samt att säkra att de interna processerna bedrivs så effektivt som möjligt.

Thomas Axelsson, VD

Koncernens nyckeltal

MSEK	Jul – Sep		Jan – Sep		Okt 2011 – Sep 2012	Helår 2011
	2012	2011	2012	2011		
<i>Koncernen inklusive verksamhet under avveckling</i>						
Nettoomsättning	97	85	306	261	402	356
Bruttoresultat	67	58	208	174	273	238
Bruttomarginal, %	69	68	68	67	68	67
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	18	19	58	49	67	58
Rörelseresultat (EBIT)	13	14	45	37	49	41
Rörelsemarginal, %	13	17	15	14	12	11
Resultat efter finansiella poster	12	15	44	41	48	45
Nettoresultat	8	10	31	29	33	31
Soliditet, %	72	74	72	74	72	74
Resultat per aktie, SEK	0,43	0,49	1,58	1,45	1,70	1,55
Eget kapital per aktie, SEK	18,26	17,35	18,26	17,35	18,26	17,53
Aktiekurs på balansdagen, SEK	44,70	37,50	44,70	37,50	44,70	44,80
Börsvärde på balansdagen	874	734	874	734	874	876

* För definitioner, se sidan 15

Vitrolifes finansiella mål

Vitrolifes styrelse anser att Vitrolife bör ha en stark kapitalbas för att möjliggöra fortsatt hög tillväxt, såväl organisk som genom förvärv. Bolagets nettoskuld i relation till EBITDA bör i normala fall inte överstiga 3 gånger. Vitrolifes styrelse har som målsättning att uppnå tillväxt under lönsamhet. Målet för Vitrolifes tillväxt över en treårsperiod är en försäljningsökning med i genomsnitt 20 procent per år till en rörelsemarginal om 15 procent.

Tredje kvartalet 2012 (juli - september)

Koncernen inklusive verksamhet under avveckling

Nettoomsättning

Vitrolifes nettoomsättning ökade under tredje kvartalet med 17 procent i lokala valutor och uppgick till 97 MSEK (85). Försäljningstillväxten uppgick i SEK till 14 procent.

Fig 1. Nettoomsättning per geografiskt område (rullande 12 mån)

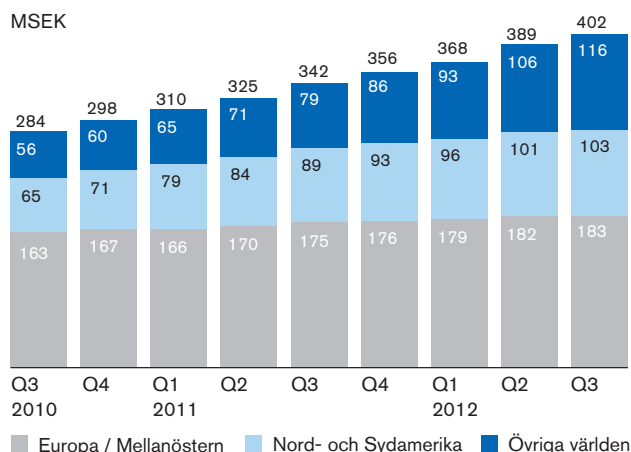


Fig 2. Nettoomsättning per produktområde (rullande 12 mån)

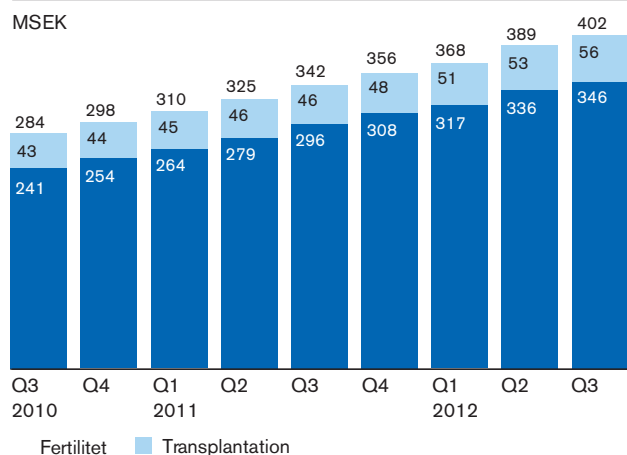
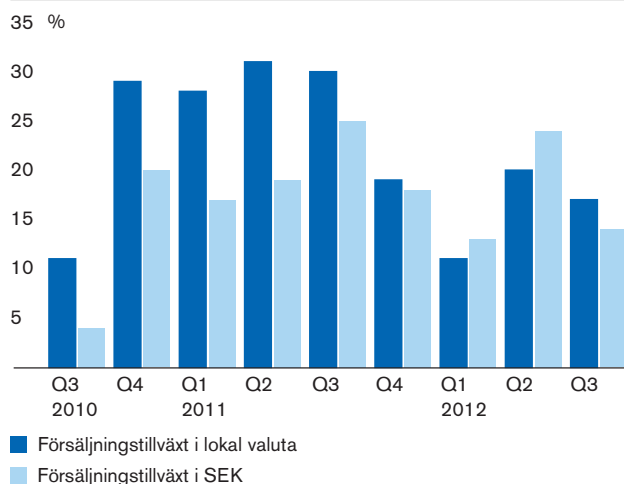


Fig 3. Försäljningsutveckling (per kvartal)



Resultat

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 13 MSEK (14). Rörelseresultatet belastades av engångskostnader om 5 MSEK inför etablering av Xvivo som fristående noterat bolag. Rensat för dessa uppgick rörelseresultatet till 18 MSEK (14) motsvarande en rörelsemarginal om 18 procent (17).

Bruttomarginalen ökade till 69 procent (68), vilket främst åstadkommits av förändrad produktmix. Bruttoresultatet ökade med 16 procent till 67 MSEK (58).

Försäljningskostnaderna uppgick till 26 procent (28) av omsättningen. Försäljningskostnaderna belastades av engångskostnader om 1 MSEK inför etablering av Xvivo som fristående noterat bolag. Administrationskostnaderna uppgick till 17 procent (12) av omsättningen. Rensat för engångskostnader relaterat till Xvivoetableringen om 3 MSEK uppgick administrationskostnaderna till 14 procent (12). Ökningen beror huvudsakligen på utökade lednings och administrativa resurser för Xvivo. FoU-kostnaderna uppgick till 10 procent (11) av omsättningen. I FoU-kostnaderna ingår engångskostnader relaterat till Xvivoetableringen om 1 MSEK.

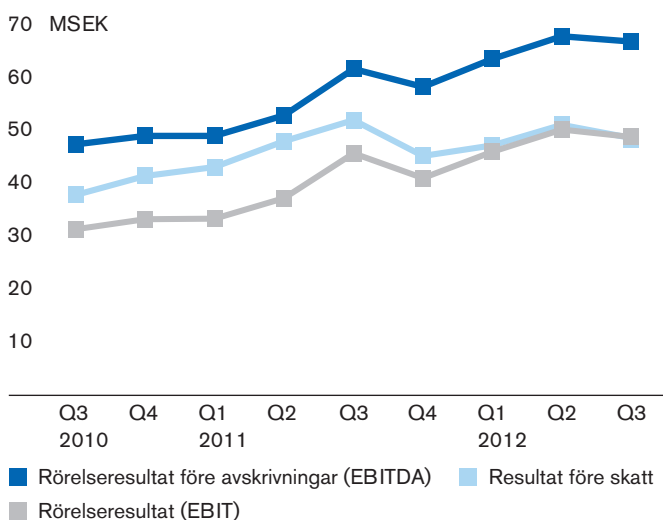
Övriga rörelsekostnader uppgick till 2 MSEK (0) och bestod främst av valutajustering av rörelsefordringar och skulder. Resultat från intresseandelen i det danska bolaget HertART Aps ingår i denna post med 0 MSEK (0).

Avskrivningar belastade resultatet med 5 MSEK (4).

Finansnettot uppgick till -1 MSEK (0). I finansnettot ingår realiserade valutaförändringar på fordringar och skulder om -2 MSEK (1). Resultat före skatt uppgick till 12 MSEK (15).

Nettoresultatet uppgick till 8 MSEK (10). Minoritetens andel av resultatet i det italienska dotterbolaget A.T.S Srl uppgick till 0 MSEK (0).

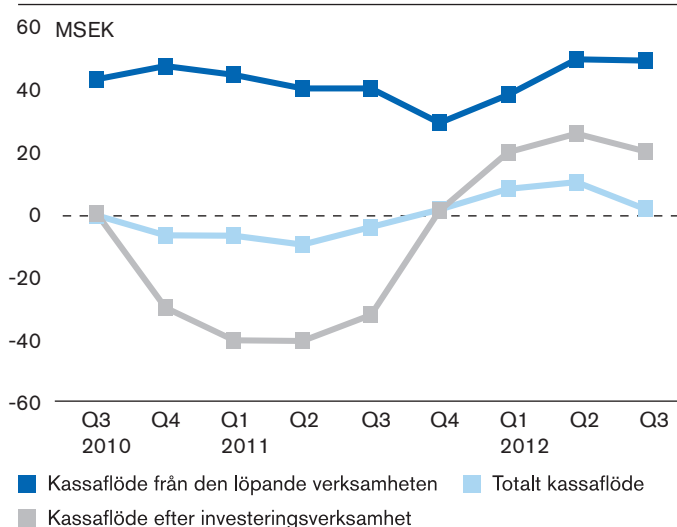
Fig 4. Resultat (rullande 12 månader)



Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 6 MSEK (14). Förändring av rörelsekapitalet uppgick till -12 MSEK (-4) och bestod främst av ökat varulager och kundfordringar till följd av ökad försäljning och ökad tillväxt för bolaget som helhet samt minskad semesterlöneskuld och upplupna kostnader. Bruttoinvesteringar i immateriella tillgångar uppgick till 5 MSEK (8) och bestod främst av investeringar i STEEN Solution™. Investeringar i materiella tillgångar uppgick till 2 MSEK (1) och består främst av investeringar i det nya Mouse Embryo Assay (MEA) laboratoriet i Denver. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var -3 MSEK (0) och bestod främst av amortering av låneskulder. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 17 MSEK (16).

Fig 5. Kassaflöde (rullande 12 månader)



Finansiering

Vitrolifes totala kreditramar uppgick till 93 MSEK (87), och utnyttjades i huvudsak för verksamhetsfinansiering i form av checkräkningskredit i dotterbolaget Vitrolife Sweden AB, förvärvskrediter samt lån för finansiering av det nya MEA-laboratoriet i Denver. Av totalt utnyttjade kreditramar bestod 49 MSEK (30) av företagets långfristiga finansiering och 12 MSEK (40) av kortfristig finansiering.

Soliditeten justerat för skulden till aktieägarna rörande utdelningen av Xvivo var 72 procent (74). Nettoskulden i förhållande till rullande 12-månaders resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 0,7 (0,9) ggr. Eget kapital per aktie justerat för skulden till aktieägarna rörande utdelningen av Xvivo uppgick till 18,26 SEK (17,35).

Moderbolaget

Verksamheten är inriktad på koncerngemensam förvaltning och bolaget har inga anställda. Inga intäkter var aktuella för perioden (-). De kostnader som uppkommer är huvudsakligen hänförliga till styrelsen, till NASDAQ OMX Stockholm och bolagets notering. Resultat före skatt för tredje kvartalet uppgick till -5 MSEK (0). Resultat före skatt för perioden uppgick till -7 MSEK (-3). Perioden belastades av engångs-

kostnader rörande utdelning av Xvivo samt förvärvet av Cryo Management Ltd. Likvida medel uppgick till 0 MSEK (0).

Vitrolifeaktien är noterad på NASDAQ OMX Stockholm, Small Cap under symbolen VITR. Slutkursen den 28 september 2012 var 44,70 SEK (37,50).

Perioden 2012 (januari - september)

Koncernen inklusive verksamhet under avveckling

Nettoomsättning

Vitrolifes nettoomsättning ökade under perioden med 16 procent i lokala valutor och uppgick till 306 MSEK (261). Försäljningstillväxten uppgick i SEK till 17 procent.

Resultat

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 45 MSEK (37). Rörelseresultatet belastades av engångskostnader om 6 MSEK inför etablering av Xvivo som fristående noterat bolag samt 1 MSEK avseende förvärvet av Cryo Management Ltd. Rensat för dessa uppgick rörelseresultatet till 52 MSEK motsvarande en rörelsemarginal om 17 procent (14).

Bruttomarginalen ökade till 68 procent (67), vilket främst åstadkommits av förändrad produktmix. Bruttoresultatet ökade med 20 procent till 208 MSEK (174).

Försäljningskostnaderna uppgick till 26 procent (27) av omsättningen. Administrationskostnaderna uppgick till 15 procent (12) av omsättningen. Rensat för engångskostnader relaterat till etableringen av Xvivo som fristående noterat bolag om 4 MSEK samt förvärv av Cryo Management Ltd om 1 MSEK uppgick administrationskostnaderna till 13 procent av omsättningen. Ökningen beror huvudsakligen på utökade lednings och administrativa resurser för Xvivo. FoU-kostnaderna uppgick till 11 procent (13) av omsättningen. Minskningen beror huvudsakligen på skalfördelar inom Fertilitet samt en förändrad stamcellsutveckling.

Övriga rörelsekostnader uppgick till 3 MSEK (1) och bestod främst av valutajustering av rörelsefordringar och skulder. Resultat från intresseandelen i det danska bolaget HertART Aps ingår i denna post med 0 MSEK (0).

Avskrivningar belastade resultatet med 13 MSEK (12).

Finansnettot uppgick till -1 MSEK (4). I finansnettot ingår realiserade valutaförändringar på fordringar och skulder om -2 MSEK (1). Resultat före skatt uppgick till 44 MSEK (41) vilket motsvarar en ökning med 7 procent.

Nettoresultatet uppgick till 31 MSEK (29). Minoritetens andel av resultatet i det italienska dotterbolaget A.T.S Srl uppgick till 0 MSEK (0).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 40 MSEK (29). Förändring av rörelsekapitalet uppgick till -11 MSEK (-22) och bestod bland annat av ökat varulager på grund av inköp av XPS-maskiner som ska användas tillsammans med STEEN Solution™-metoden. Kundfordringarna ökade till följd av ökad försäljning och ökad tillväxt för bolaget som helhet. Rörelseskuldena ökade till följd av ökad försäljning. Bruttoinvesteringar i immateriella tillgångar uppgick till 14 MSEK (22) varav 14 MSEK (11) avser investeringar i STEEN Solution™. Investeringar i materiella tillgångar uppgick till 14 MSEK (14) och består främst av investeringar i det nya MEA-laboratoriet i Denver. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var -15 MSEK (4) och bestod främst av amortering av låneskulder, nytt lån för MEA-laboratoriet samt utdelning till aktieägarna om -12 MSEK (-12). Likvida medel vid periodens slut uppgick till 17 MSEK (16).

Produktområden

Fertilitet

Kvarvarande verksamhet



Näringslösningar (medier), produkter för frysförvaring samt avancerade engångsinstrument som nålar och pipetter, för human infertilitetsbehandling. Medier och instrument för att möjliggöra utnyttjande och hantering av stamceller i terapeutiska syften.

- **Omsättningen ökade med 16 procent i lokala valutor under det tredje kvartalet och uppgick till 83 MSEK (73). Försäljningstillväxten i SEK var 13 procent. Försäljningstillväxten under året uppgick i lokala valutor till 16 procent och 17 procent i SEK.**
- **Fortsatt stark försäljningsutveckling i Asien. Regionen ökade under tredje kvartalet med 45 procent i lokala valutor och 37 procent i SEK. Försäljningstillväxten i Asien uppgick under året till 50 procent i lokala valutor.**
- **Vitrolife slutförde efter balansdagen förvärvet av Cryo Management Ltd, en av världens ledande aktörer inom time-lapse för IVF, baserat i Ungern.**

Försäljningsökningen under tredje kvartalet på den amerikanska marknaden uppgick till 6 procent i lokala valutor. Ökningen motsvarar 11 procent i SEK. Årets försäljningstillväxt i lokala valutor uppgick till 6 procent. Försäljningen påverkades negativt av utfasning av ett antal lågmarginalprodukter som medföljde i samband med förvärvet av Conception Technologies.

I Asien ökade försäljningen under tredje kvartalet med 45 procent i lokala valutor, motsvarande en ökning med 37 procent i SEK. Försäljningstillväxten under året uppgick i lokala valutor till 50 procent. Försäljningsökningen har drivits främst av fortsatt stark utveckling i Kina, Japan och Indien.

Försäljningen i Europa/Mellanöstern/Pacific ökade under tredje kvartalet i lokala valutor med 10 procent, motsvarande en ökning om 5 procent i SEK. Årets försäljningstillväxt i lokala valutor uppgick till 8 procent. I regionen uppvisade Australien, Frankrike och Irak en stark utveckling. Flera länder i Sydeuropa redovisade dock låg eller negativ försäljningstillväxt som ett resultat av det svåra ekonomiska läget.

Rörelseresultatet (EBIT) under perioden januari - september uppgick till 38 MSEK (19). Rörelsemarginalen var 14 procent (8). Bruttomarginalen var 66 procent (65). Ökningen har främst genererats av förändrad produktmix i Amerika som ett resultat av utfasning av vissa lågmarginalprodukter som medföljde i förvärvet av Conception Technologies samt en fokusering av försäljningen till högmarginalprodukter. Försäljningskostnaderna uppgick till 28 procent (30) av omsättningen. Minskningen beror huvudsakligen på den aktivitetsstyrning som funnits under perioden. Administrationskostnaderna uppgick till 13 procent (13) av omsättningen. Perioden belastades av engångskostnader om 1 MSEK relaterat till förvärvet av Cryo Management Ltd. FoU-kostnaderna uppgick till 11 procent (13) av omsättningen. Minskningen beror huvudsakligen på skalfördelar samt en förändrad stamcellsutveckling. Avskrivningar belastar perioden om 13 MSEK (12).

Vitrolife slutförde efter balansdagen förvärvet av samtliga andelar i Cryo Management Ltd, en av världens ledande aktörer inom time-lapse för IVF som utvecklat Primo Vision time-lapse, ett system för embryoövervakning. Vitrolife får genom förvärvet tillgång till en produktportfölj i form av framgångsrika time-lapse produkter för IVF samt en utökad kunskap inom IVF-teknologi och embryoutveckling. Cryo Management Ltd med tillhörande dotterbolag Cryo Innovation Ltd ligger i Budapest, Ungern. Företaget bildades 2005, har ca 20 anställda och en budgeterad omsättning 2012 på cirka 2 MEUR. Bolaget har framgångsrikt utvecklat, producerat och marknadsfört time-lapse produkter för främst IVF-marknaden. Köpeskillingen uppgick till ca 5 MEUR som kan utökas till ca 9 MEUR vid uppfyllande av definierade mål främst rörande försäljning under perioden 2013 till 2015. Av den fasta köpeskillingen finansieras 3 MEUR genom ett förvärvslån, 0,6 MEUR från Vitrolifes kassa samt 1,4 MEUR genom betalning av nyemitterade aktier. Vitrolife räknar med att förvärvet kommer att ha en marginellt negativ effekt på vinst per aktie för 2012 på grund av utökade marknadsaktiviteter och transaktionskostnader. Verksamheten beräknas att ge ett positivt bidrag från och med 2013.

Omsättningen av stamcellsprodukter under tredje kvartalet uppgick till 0,1 MSEK (0,1). Årets omsättning uppgick till 0,3 MSEK (0,3). Vitrolife ingick under tredje kvartalet avtal med bl.a. Karolinska Universitetssjukhuset att ingå i ett projekt för att utveckla metoder och hjälpmedel som påskyndar implementering av cellterapi till etablerade behandlingsformer. Vitrolife kommer inom ramen för projektet att samarbeta med Karolinska Universitetssjukhuset och Karolinska Institutet för att utveckla ett odlingsmedium för naturliga dödsceller (natural killer cells) som ska användas i kliniska prövningar inom cellterapi. Projektet kommer att delfinansieras av Vinnova. Projektet med Karolinska Universitetssjukhuset är i linje med den omarbetade strategin för Vitrolifes stamcellsområde. Den omarbetade strategin kan sammanfattas som att i större utsträckning än tidigare dra fördel av synergier med Fertilitetsområdet, öppna upp för produkter utanför området för humana embryonala stamceller samt att försäljningen av medium produkter kommer att ske i samarbete med andra life science bolag.

Transplantation

Verksamhet under avveckling



Lösningar och system för att bedöma och bevara organ utanför kroppen, för att selektera användbara organ och hålla dem i optimal kondition i väntan på transplantation.

- **Omsättningen ökade med 23 procent i lokala valutor under det tredje kvartalet och uppgick till 14 MSEK (12). Försäljningstillväxten i SEK var 22 procent. Årets försäljningstillväxt i lokala valutor uppgick till 20 procent samt 23 procent i SEK.**
- **På extra bolagsstämma den 24:e september, 2012, beslutades att per 1 oktober dela ut transplantationsverksamheten till aktieägarna.**
- **Ansökan om försäljningsgodkännande för STEEN Solution™ i USA skickades under det tredje kvartalet in till det amerikanska läkemedelsverket, FDA.**

Områdets försäljning avser idag i huvudsak Perfadex® men antalet kliniker som köper STEEN Solution™ ökar tydligt över tiden. När STEEN Solution™ blir mer etablerad på klinikerna ökar potentialen för ytterligare försäljningstillväxt för samtliga produkter inom transplantationsområdet. Försäljningspotentialen för denna nya produktserie är på kort och medellång sikt störst på den nordamerikanska marknaden när försäljningsgodkännande ges av myndigheterna. Under början av tredje kvartalet skickades ansökan om försäljningsgodkännande för STEEN Solution™ i USA in till det amerikanska läkemedelsverket, FDA. Totalt har

nästan 200 lungtransplantationer genomförts i Europa och Nordamerika med STEEN Solution™-metoden. Intresset för och acceptansen av metoden är fortsatt ökande bland internationellt ledande forskare och kliniker. Forskning pågår även för att använda tekniken på andra organ och applikationer såsom t.ex. lever.

Under perioden januari till september uppgick bruttomarginalen till 80 procent (78). Försäljningskostnaderna uppgick till 17 procent (8) av omsättningen. Ökningen beror på utökade resurser för att stödja etableringen av STEEN Solution™ samt engångskostnader om ca 1 MSEK inför etablering av Xvivo som fristående bolag. Rensat för engångskostnader uppgick försäljningskostnaderna till 15 procent av omsättningen. Administrationskostnaderna ökade till 30 procent (8) av omsättningen. Ökningen beror dels på utökade lednings- och administrativa resurser i syfte att öka fokuseringen på affärsområdet samt engångskostnader om ca 4 MSEK relaterade till etableringen av Xvivo som fristående noterat bolag. Rensat för engångskostnader uppgick administrationskostnaderna till 21 procent (8) av omsättningen. FoU-kostnaderna uppgick till 14 procent (9) av omsättningen. Ökningen beror på kostnader relaterade till STEEN Solution™ samt engångskostnader om ca 1 MSEK relaterat till Xvivoetableringen. Rensat för engångskostnader uppgick FoU-kostnaderna till 12 procent av omsättningen. Under perioden har 14 MSEK (11) av utvecklingskostnaderna för STEEN Solution™ balanserats som en immateriell tillgång. Periodens rörelseresultat (EBIT) uppgick till 7 MSEK (18) och rörelsemarginalen var 17 procent (52). Rensat för engångskostnader om ca 6 MSEK uppgick periodens rörelseresultat (EBIT) till 13 MSEK och rörelsemarginalen var 31 procent (52). Avskrivningar belastar perioden om 1 MSEK (0).

Utdelning av transplantationsverksamheten

På den extra bolagsstämman som hölls i Vitrolife den 24 september beslutades att knoppa av Vitrolifes transplantationsverksamhet, som bedrivs i dotterbolaget Xvivo Perfusion AB ("Xvivo") med dotterbolag, genom utdelning av aktierna i Xvivo i enlighet med "Lex Asea". Beslutet innebar att aktieägare i Vitrolife automatiskt fick en aktie i Xvivo för varje aktie som ägdes i Vitrolife. Utdelningen resulterade inte i någon skatteeffekt för nuvarande aktieägare i Vitrolife så länge som de kvarstod som ägare i Xvivo. Fördelningen av anskaffningsvärdet för aktierna kommer att beslutas av Skatteverket och kommer att publiceras på Vitrolifes och Xvivos hemsidor. Sista dag som Vitrolifeaktien handlades med rätt till utdelning i Xvivo var 26 september. Avstämningsdag var 1 oktober. Handel i Xvivo på NASDAQ OMX First North påbörjades den 8 oktober.

I enlighet med redovisningsreglerna inom IFRS redovisas marknadsvärdet på Xvivo aktierna vid noteringen på NASDAQ OMX First North som en skuld till aktieägarna i denna

rapport eftersom utdelningsbeslutet är fattat men ej genomfört per balansdagen. Detta får som effekt att det egna kapitalet i koncernen blir negativt per balansdagen. Under det fjärde kvartalet kommer utdelningen av Xvivo att bokföras i Vitrolife. Utdelningen kommer att innebära en icke-skattepliktig reavinst i Vitrolifekoncernen som är mellanskillnaden av marknadsvärdet av Xvivo vid noteringen och det bokförda värdet på Xvivos nettotillgångar i Vitrolifekoncernen. Efter att utdelningen är redovisad i fjärde kvartalet kommer därför koncernens egna kapital åter att blir positivt.

Utsikter för 2012

Kvarvarande verksamhet

I takt med att levnadsstandarden ökar i ett flertal utvecklingsländer väljer allt fler människor att vänta med att skaffa barn. Denna trend som funnits i västvärlden under decennier leder till en minskad fertilitet, vilket i sin tur driver marknaden för fertilitetsbehandlingar. Samma trend utvecklas nu i de nya tillväxtländerna Kina och Indien, i vilka efterfrågan på denna behandling ökar mycket snabbt. Fortfarande behandlas bara några få procent av alla par i världen som är infertila med provrörsbefruktnings. Vitrolife räknar därför med en kontinuerligt expanderande marknad som i monetära termer förväntas växa med 5–10 procent per år under överskådlig tid. I flera av de mognare marknaderna i Europa syns dock för närvarande ökad priskonkurrens och låg eller negativ tillväxt som ett resultat av det svåra ekonomiska läget. Detta kommer sannolikt att prägla utvecklingen på dessa marknader under resten av året.

Fokus under året inom Vitrolifes produktområde Fertilitet kommer att ligga på externa processer inom marknadsföring och försäljning, främst på tillväxtmarknaderna. Bolaget arbetar vidare med att ytterligare vässa och föra ut konceptet som bästa partner och helhetsleverantör till kunderna. Vidare pågår arbete med att säkerställa att de interna processerna bedrivs på ett rationellt och kostnadseffektivt sätt.

Inom affärsområde Transplantation lämnas inga utsikter på grund av utdelningen av affärsområdet per 1 oktober. För information rörande framtidsutsikter hänvisas till Xvivo Perfusion AB.

Kort om bolaget

Koncernen inklusive verksamhet under avveckling

Affärsidé

Vitrolifes affärsidé är att utveckla, producera och marknadsföra avancerade, effektiva och säkra produkter och system för odling, handhavande och förvaring av mänskliga celler med intentionen att använda dessa i klinisk teknologi.

Strategier

Fertilitet

- Ha ett heltäckande produktsortiment av effektiva och kvalitetssäkrade fertilitetsprodukter.
- Ha en världsledande produktion med högsta kvalitetskontroll och effektivitet.
- Ha en egen global sälj- och/eller supportorganisation vilken täcker 80 procent av alla fertilitetsbehandlingar som utförs i världen.

Transplantation

- Få lungevaluering utanför kroppen (STEEN Solution™-metoden) accepterad som standardprocedur.
- Med publicerade pre-kliniska och kliniska studier visa på patientnytta med varmperfusion av organ och STEEN Solution™-metoden i form av fler tillgängliga organ, bättre behandlingsresultat, samhällsekonomisk vinst och lägre morbiditet och mortalitet.
- Öka medvetenheten om metoden hos viktiga grupper och arbeta med opinionsbildare på området.
- Erhålla regulatoriskt godkännande för STEEN Solution™ på alla viktiga marknader.
- Ansöka om patent för produkter på strategiskt viktiga marknader.

Övrig information

Koncernen inklusive verksamhet under avveckling

Organisation och personal

Under de nio första månaderna var medelantalet anställda 212 personer (212), varav 119 kvinnor (122) och 93 män (90). Utav dessa var 132 personer (131) anställda i Sverige, 62 i USA (65) samt 18 i övriga världen (16). Vid periodens slut var antalet personer som var anställda i koncernen 216 (223).

Information om transaktioner med närstående

Inga transaktioner som väsentligen påverkat företagets resultat och finansiella ställning har genomförts med närstående under perioden. För information om närståenderelationer, se årsredovisningen för 2011, not 27.

Utdelning

Vid årsstämman den 19 april beslöts att föreslagen utdelning om 0,60 SEK per aktie skulle utgå till aktieägare. Utbetalning av utdelning skedde den 24 april 2012.

Riskhantering

Vitrolife arbetar kontinuerligt med att identifiera, utvärdera och hantera risker i olika system och processer. Under 2010 infördes Enterprise Risk Management (ERM), ett system med syfte att säkerställa att identifierade risker hanteras

på ett systematiskt sätt. Riskanalyser görs kontinuerligt gällande den normala verksamheten samt även i samband med aktiviteter som ligger utanför Vitrolifes ordinarie kvalitets-system. På detta sätt kan bolaget ha en hög utvecklingstakt och samtidigt ha vetskap om både möjligheter och risker.

De mest väsentliga strategiska och operativa riskerna som berör Vitrolifes verksamhet och bransch finns utförligt beskrivna i förvaltningsberättelsen i årsredovisningen för 2011. Dessa utgörs främst av företagets marknads-satsningar, produktutvecklingssatsningar, valutarisker samt legala risker.

Bolagets hantering av risker beskrivs dessutom i bolags-styrningsrapporten i samma årsredovisning under avsnittet "Rapport om intern kontroll". Detsamma gäller koncernens hantering av de finansiella riskerna, vilka redogörs för i årsredovisningen för 2011, not 24. De redovisade riskerna, såsom de beskrivs i årsredovisningen 2011, bedöms för 2012 i allt väsentligt vara oförändrade.

Säsongseffekter

Vitrolifes försäljning påverkas relativt marginellt av säsongseffekter. Första halvåret är generellt sett något starkare

än det andra halvåret och allra starkast är generellt sett försäljningen i första kvartalet, som inte brukar påverkas av semesterperioder. Före semesterperioder sker oftast en nedgång i beställningarna, främst av fertilitetsmedier. Eftersom dessa har relativt kort hållbarhet minimerar fertilitetsklinikerna sina lager inför semesterstängning, för att inte riskera kassationer.

Händelser efter balansdagen

Vitrolife slutförde förvärvet av Cryo Management Ltd, en av världens ledande aktörer inom time-lapse för IVF.

Vitrolife delade ut aktierna i dotterbolaget Xvivo Perfusion AB med dotterbolag till aktieägarna.

Vitrolifes styrelse fastställde efter utdelningen av transplantationsverksamheten nya finansiella mål för bolaget.

Göteborg den 1 november 2012

Thomas Axelsson
Verkställande direktör

Finansiella rapporter

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

Bokslutskommuniké för 2012 kommer att publiceras torsdagen den 7 februari 2013.

För frågor hänvisas till

VD Thomas Axelsson, telefon 031-721 80 01
Ekonomi- och informationschef Mikael Engblom, telefon 031-721 80 14

Granskningsrapport

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för Vitrolife AB (publ) org nr 556354-3452 för nio månadersperioden 1 januari till 30 september 2012. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning
Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning SÖG 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och

redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

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

Göteborg den 1 november 2012
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Birgitta Granquist
Auktoriserad revisor

Informationen i denna rapport är sådan som Vitrolife ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Rapporten lämnades för publicering torsdagen den 1 november 2012, kl 08:30.

Koncernens resultaträkningar

TSEK	Januari – September		Juli – September		Helår
	2012	2011	2012	2011	2011
<i>Kvarvarande verksamhet</i>					
Nettoomsättning	264 071	226 433	82 926	73 266	308 065
Kostnad för sålda varor	-89 231	-79 090	-27 988	-24 643	-107 591
Bruttoresultat	174 840	147 343	54 939	48 623	200 474
Försäljningskostnader	-72 797	-67 646	-22 245	-23 205	-92 843
Administrationskostnader	-33 500	-29 851	-9 256	-9 696	-43 312
Forsknings- och utvecklingskostnader	-28 442	-29 937	-6 991	-7 976	-42 563
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-2 509	-756	-1 805	169	-1 096
Rörelseresultat	37 591	19 154	14 640	7 915	20 660
Finansiella intäkter och kostnader	428	-37	-1 095	-4 681	2 066
Resultat efter finansiella poster	38 019	19 118	13 545	3 236	22 726
Skatter	-11 202	-6 699	-4 699	-3 868	-7 285
Nettoresultat	26 817	12 419	8 846	-632	15 441
<i>Verksamhet under avveckling</i>					
Nettoomsättning	42 197	34 308	14 352	11 787	48 050
Rörelseresultat	7 167	17 938	-1 652	6 448	20 257
Resultat efter finansiella poster	5 907	21 972	-1 922	11 280	22 376
Skatter	-1 599	-5 820	1 544	-1 002	-7 173
Nettoresultat	4 308	16 152	-378	10 278	15 203
<i>Koncernen totalt</i>					
Nettoomsättning	306 268	260 741	97 278	85 053	356 115
Bruttoresultat	208 428	173 941	66 686	57 708	238 273
Rörelseresultat	44 758	37 092	12 988	14 363	40 917
Resultat efter finansiella poster	43 925	41 090	11 623	14 515	45 102
Skatter	-12 801	-12 519	-3 155	-4 870	-14 458
Nettoresultat	31 124	28 571	8 468	9 645	30 644
Hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	30 859	28 291	8 410	9 607	30 360
Minoritetens andel	265	280	58	38	284
Resultat per aktie, SEK	1,58	1,45	0,43	0,49	1,55
Resultat per aktie, SEK*	1,58	1,45	0,43	0,49	1,55
Genomsnittligt antal aktier	19 562 769	19 558 931	19 562 769	19 562 769	19 559 909
Genomsnittligt antal aktier*	19 562 769	19 558 931	19 562 769	19 562 769	19 559 909
Antal aktier vid periodens slut	19 562 769	19 562 769	19 562 769	19 562 769	19 562 769
Antal aktier vid periodens slut*	19 562 769	19 562 769	19 562 769	19 562 769	19 562 769

Avskrivningar har belastat periodens resultat med 13 166 TSEK (12 367) varav 4 690 TSEK (4 290) under tredje kvartalet.

* Ingen utspädning. Vitrolifes senaste optionsprogram avslutades den 31 maj 2011. Se vidare not 3.

Rapport över totalresultat, koncernen

TSEK	Januari – September		Juli – September		Helår
	2012	2011	2012	2011	2011
Nettoresultat	31 124	28 571	8 468	9 645	30 644
Övrigt totalresultat					
Kassaflödessäkring, netto efter skatt	168	-3 206	563	-893	-1 768
Valutakursdifferens, netto efter skatt	-5 128	1 381	-6 848	8 602	1 567
Summa övrigt totalresultat	-4 960	-1 825	-6 285	7 709	-201
Totalresultat	26 164	26 746	2 183	17 354	30 443
Hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	25 899	26 466	2 125	17 316	30 159
Minoritetens andel	265	280	58	38	284

Övriga nyckeltal, koncernen

	Januari – September		Juli – September		Helår
	2012	2011	2012	2011	2011
Bruttomarginal, %	68,1	66,7	68,6	67,8	66,9
Rörelsemarginal före avskrivningar, %	18,9	19,0	18,2	21,9	16,3
Rörelsemarginal, %	14,6	14,2	13,4	16,9	11,5
Vinstmarginal, %	10,2	11,0	8,7	11,3	8,5
Soliditet, justerad % *	72,3	73,5	72,3	73,5	73,5
Eget kapital per aktie, SEK, justerad *	18,26	17,35	18,26	17,35	17,53
Eget kapital per aktie, SEK, justerad **	18,26	17,35	18,26	17,35	17,53
Avkastning på eget kapital, %	9,4	8,6	9,4	8,6	9,1
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie, SEK	2,04	1,50	0,32	0,70	2,02
Nettolånefordran (+) / Nettolåneskuld (-), MSEK	-43,8	-54,3	-43,8	-54,3	-46,1

* Utdelning av aktier i Xvivo Perfusion AB har flyttats tillbaka från kortfristiga icke räntebärande skulder till eget kapital. Se vidare not 1

** Ingen utspädning. Vitrolifes senaste optionsprogram avslutades den 31 maj 2011. Se vidare not 3.

Koncernens resultaträkningar per kvartal

TSEK	Jul-Sep 2012	Apr-Jun 2012	Jan-Mar 2012	Okt-Dec 2011	Jul-Sep 2011	Apr-Jun 2011
<i>Kvarvarande verksamhet</i>						
Nettoomsättning	82 926	95 224	85 921	81 632	73 266	76 420
Kostnad för sålda varor	-27 988	-32 237	-29 006	-28 501	-24 643	-26 982
Bruttoresultat	54 939	62 987	56 915	53 131	48 623	49 438
Försäljningskostnader	-22 245	-26 881	-23 671	-25 197	-23 205	-22 153
Administrationskostnader	-9 256	-12 488	-11 756	-13 461	-9 696	-10 133
Forsknings- och utvecklingskostnader	-6 991	-10 504	-10 947	-12 626	-7 976	-11 077
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-1 805	-428	-277	-341	169	1 290
Rörelseresultat	14 640	12 686	10 265	1 506	7 915	7 365
Finansiella intäkter och kostnader	-1 095	530	992	-497	-4 681	1 479
Resultat efter finansiella poster	13 545	13 216	11 257	1 008	3 236	8 844
<i>Verksamhet under avveckling</i>						
Nettoomsättning	14 352	14 042	13 803	13 742	11 787	11 234
Rörelseresultat	-1 652	3 974	4 845	2 319	6 448	5 228
Resultat efter finansiella poster	-1 922	5 048	2 781	3 004	11 280	5 737
<i>Koncernen totalt</i>						
Skatter	-3 155	-5 003	-4 643	-1 940	-4 870	-4 568
Nettoresultat	8 468	13 261	9 395	2 072	9 645	10 013
Hänförligt till						
Moderbolagets aktieägare	8 410	13 168	9 281	2 068	9 607	9 902
Minoritetens andel	58	93	114	4	38	111

Nyckeltal per kvartal, koncernen

	Jul-Sep 2012	Apr-Jun 2012	Jan-Mar 2012	Okt-Dec 2011	Jul-Sep 2011	Apr-Jun 2011	Jan-Mar 2011	Okt-Dec 2010
Eget kapital per aktie, SEK, justerad *	18,26	18,15	17,84	17,53	17,35	16,46	16,60	16,66
Eget kapital per aktie, SEK, justerad **	18,26	18,15	17,84	17,53	17,35	16,46	16,57	16,65
Avkastning på eget kapital, %, justerad *	9,4	10,8	10,1	9,1	8,6	8,9	8,6	8,8
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie, SEK	0,32	1,03	0,69	0,52	0,70	0,56	0,23	1,09

* Utdelning av aktier i Xvivo Perfusion AB har flyttats tillbaka från kortfristiga icke räntebärande skulder till eget kapital. Se vidare not 1

** Ingen utspädning. Vitrolifes senaste optionsprogram avslutades den 31 maj 2011. Se vidare not 3.

Koncernens balansräkningar

TSEK	120930	110930	111231
TILLGÅNGAR			
Goodwill	114 995	120 736	120 771
Övriga immateriella anläggningstillgångar	21 316	83 269	83 666
Materiella anläggningstillgångar	95 957	97 519	95 443
Finansiella anläggningstillgångar	13 656	16 924	13 464
Varulager	62 657	60 403	65 710
Kundfordringar	54 038	55 922	53 372
Övriga kortfristiga fordringar	13 495	12 715	12 430
Derivatinstrument	1 279	–	1 051
Likvida medel	15 018	15 516	20 873
Tillgångar, Verksamhet under avveckling	102 882	–	–
Summa tillgångar	495 293	463 004	466 780
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare	-30 213	339 278	342 970
Minoritetsintresse	1 139	964	933
Avsättningar	851	–	–
Långfristiga räntebärande skulder	49 231	29 268	55 868
Långfristiga icke räntebärande skulder	–	2 312	–
Kortfristiga räntebärande skulder	11 691	40 589	11 101
Kortfristiga icke ränteb. skulder (till aktieägare)	387 343	–	–
Leverantörsskulder	18 464	18 206	19 865
Derivatinstrument	–	900	–
Övriga kortfristiga icke räntebärande skulder	46 408	31 487	36 042
Skulder, Verksamhet under avveckling	10 380	–	–
Summa eget kapital och skulder	495 293	463 004	466 780
Ställda säkerheter för egna skulder	20 000	20 000	20 000
Eventualförpliktelser	1 668	611	600

Koncernens förändringar i eget kapital

TSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				Minoritets- intresse	Summa eget kapital
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst		
Ingående balans 1 januari 2011	19 944	208 566	-23 450	120 616	657	326 333
Summa totalresultat för perioden	–	–	-201	30 360	284	30 443
Ökning av aktiekapitalet	10	339	–	–	–	349
Optioner	–	–	–	-1 478	–	-1 478
Utdelning	–	–	–	-11 736	–	-11 736
Övriga transaktioner med minoritetsägare	–	–	–	–	-8	-8
Utgående balans 31 december 2011	19 954	208 905	-23 651	137 762	933	343 903
Ingående balans 1 januari 2012	19 954	208 905	-23 651	137 762	933	343 903
Summa totalresultat för perioden	–	–	- 4 960	30 859	265	26 164
Utdelning	–	–	–	-11 738	–	-11 738
Utdelning, aktier i Xvivo Perfusion AB	–	–	–	-387 343	–	-387 343
Övriga transaktioner med minoritetsägare	–	–	–	–	-59	-59
Utgående balans 30 september 2012	19 954	208 905	-28 611	-230 460	1 139	-29 073

Koncernens kassaflödesanalys

TSEK	Januari – September		Juli – September		Helår
	2012	2011	2012	2011	2011
Resultat efter finansiella poster	43 925	41 090	11 623	14 516	45 102
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	15 610	11 014	7 843	2 966	15 710
Betald skatt	-8 083	-1 159	-916	-8	-1 865
Förändring av varulager	-13 512	-3 057	-1 521	-1 995	-7 858
Förändring av rörelsefordringar	-12 826	-12 667	-2 968	87	-10 094
Förändring av rörelseskulder	14 857	-5 953	-7 756	-1 821	-1 535
Kassaflöde från den löpande verksamheten	39 971	29 268	6 305	13 745	39 460
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-27 564	-36 151	-7 190	-9 010	-37 811
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-15 381	3 621	-3 180	-181	381
Periodens kassaflöde	-2 975	-3 262	-4 065	4 554	2 030
Likvida medel vid periodens början	20 873	18 617	21 913	10 408	18 617
Kursdifferens i likvida medel	-790	161	-740	554	226
Likvida medel vid periodens slut	17 108	15 516	17 108	15 516	20 873

Inkluderar kassaflöde från verksamhet under avveckling med -12 MSEK (7) för perioden januari - september. För vidare information se not 4.

Moderbolagets resultaträkningar

TSEK	Januari – September		Juli – September		Helår
	2012	2011	2012	2011	2011
Administrationskostnader	-5 794	-3 700	-3 397	-1 524	-5 264
Forsknings- och utvecklingskostnader	-50	–	–	–	-19
Övriga rörelseintäkter och kostnader	24	292	25	-16	287
Rörelseresultat	-5 820	-3 408	-3 372	-1 540	-4 996
Finansiella intäkter och kostnader	-1 241	399	-1 214	1 371	670
Resultat efter finansiella poster	-7 060	-3 009	-4 585	-169	-4 326
Skatter	1 857	791	1 206	44	744
Nettoresultat	-5 203	-2 218	-3 379	-125	-3 582

Avskrivningar har belastat periodens resultat med 24 TSEK (30), varav 8 TSEK (8) för det tredje kvartalet.

Moderbolagets balansräkningar

TSEK	120930	110930	111231
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	35	68	60
Andelar i koncernföretag och intresseföretag	410 564	340 311	340 311
Uppskjuten skattefordran	1 857	5 225	–
Fordringar hos koncernföretag	10 065	29 494	51 708
Övriga kortfristiga fordringar	5 035	2 518	1 839
Likvida medel	343	307	604
Summa tillgångar	427 899	377 923	394 522
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	296 639	370 807	383 953
Långfristiga räntebärande skulder	1 061	1 931	1 708
Långfristiga icke räntebärande skulder	–	2 312	–
Kortfristiga räntebärande skulder	854	844	854
Kortfristiga icke räntebärande skulder (till aktieägare)	70 373	–	–
Leverantörsskulder	970	288	80
Skulder till koncernföretag	52 436	–	–
Övriga kortfristiga icke räntebärande skulder	5 566	1 741	7 927
Summa eget kapital och skulder	427 899	377 923	394 522
Ställda säkerheter för egna skulder	3 100	3 100	3 100
Eventualförpliktelser	565	611	600

Not 1. Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har, för koncernen, upprättats enligt Årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering, och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2.2 Redovisning av juridiska personer. Redovisningsprinciper som tillämpas för koncernen och moderbolaget överensstämmer, om ej annat anges nedan, med de redovisningsprinciper som användes för upprättande av den senaste årsredovisningen.

Efter beslut om avyttring av transplantationsverksamheten redovisas denna separat som verksamhet under avveckling enligt regler i IFRS 5.

Beslut har fattats på extra bolagsstämma den 24:e september 2012 avseende utdelning av aktierna i Xvivo Perfusion AB (transplantation) till aktieägarna. Utdelning av aktierna i Xvivo Perfusion AB redovisas därför per balansdagen som en skuld till aktieägarna, beräknad till bokfört värde (70 373 TSEK) i moderbolaget. I koncernen redovisas den beslutade aktieutdelningen till marknadsvärdet (387 343 TSEK) enligt regler i IFRIC 17 (IFRS). Marknadsvärdet beräknas enligt börskursen vid noteringen för Xvivo aktien på NASDAQ OMX First North den 8:e oktober. Detta får som effekt att det egna kapitalet i koncernen blir negativt per balansdagen. Under det fjärde kvartalet kommer utdelningen av Xvivo att bokföras i Vitrolife. Utdelningen kommer att innebära en icke-skattepliktig reavinst i Vitrolifekoncernen som är mellanskillnaden av marknadsvärdet av Xvivo vid noteringen och det bokförda värdet på Xvivos nettotillgångar i Vitrolifekoncernen. Efter utdelningen är redovisad i fjärde kvartalet kommer därför koncernens egna kapital åter att bli positivt.

Not 2. Segment

TSEK	Januari – September 2012 2011		Helår 2011
Fertilitet			
Nettoomsättning	264 071	226 433	308 065
Bruttoresultat	174 840	147 343	200 475
Försäljningskostnader	-72 797	-67 646	-92 843
Adminkostnader	-33 500	-29 851	-43 312
FoU-kostnader	-28 442	-29 937	-42 563
Övriga kostnader	-2 509	-756	-1 096
Rörelseresultat	37 591	19 154	20 660
 Totala Tillgångar	 392 411	 391 401	 389 289
Transplantation			
Nettoomsättning	42 197	34 308	48 050
Bruttoresultat	33 588	26 598	37 799
Försäljningskostnader	-7 189	-2 865	-5 517
Adminkostnader	-12 825	-2 808	-7 264
FoU-kostnader	-6 055	-2 905	-4 613
Övriga kostnader	-353	-82	-148
Rörelseresultat	7 167	17 938	20 257
 Totala Tillgångar	 102 882	 71 603	 77 491

Not 3. Optionsprogram 2008/2011

Årsstämman 2008 beslutade om ett optionsprogram vilket riktade sig till de anställda i Vitrolife med dotterbolag, innefattande även bolagsledningen. Teckning av nya aktier med stöd av optionerna kunde ske under tiden fr.o.m. 1 maj 2010 t.o.m. 31 maj 2011. Bolaget riktade under första kvartalet 2011 ett erbjudande till optionsinnehavarna om att, i enlighet med optionsvillkoren, återköpa optionerna till marknadsvärde i utbyte mot kontanter. Utbetalning har skett relaterat till detta erbjudande med 1 478 TSEK varav 1 413 TSEK avsåg utbetalning i kontanter till optionsinnehavarna och resterande 65 TSEK av kostnader i samband med utfärdande av erbjudandet. Under första kvartalet 2011 tecknades 7 000 aktier som en följd av utnyttjande av optionsrätter för nyteckning av aktier. Ytterligare 2 912 aktier tecknades under andra kvartalet 2011. Totalt har 9 912 aktier tecknats genom utnyttjande av optionsprogrammet 2008/2011. Programmet avslutades den 31 maj 2011. Inget nytt optionsprogram beslutades av årsstämman 2011.

Not 4. Kassaflöde från verksamhet under avveckling

TSEK	Januari – September 2012 2011		Helår 2011
Transplantation			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 993	18 852	17 812
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-13 708	-11 473	-14 106
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–	–	–
Periodens kassaflöde	-11 715	7 379	3 706

Definitioner

Bruttomarginal

Nettoomsättning minus kostnad för sålda varor i procent av periodens nettoomsättning.

Rörelsemarginal före avskrivningar

Rörelseresultat före avskrivningar i procent av periodens nettoomsättning.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av periodens nettoomsättning.

Vinstmarginal

Periodens resultat i procent av periodens nettoomsättning.

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital för perioden.

Soliditet

Eget kapital och minoritetsintresse i procent av balansomslutningen.

Resultat per aktie

Periodens resultat i förhållande till periodens genomsnittliga antal utestående aktier.

Resultat per aktie efter full utspädning

Periodens resultat i förhållande till periodens genomsnittliga antal utestående aktier med hänsyn tagen

till utestående teckningsoptioner i de fall de diskonterade nuvärdena av lösenkurserna i mitten av lösenperioden eller kvarvarande lösenperiod understiger den genomsnittliga börskursen för perioden.

Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie

Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten i förhållande till periodens genomsnittliga antal utestående aktier.

Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till antalet utestående aktier på balansdagen.

Eget kapital per aktie efter full utspädning

Eget kapital i förhållande till antalet utestående aktier på balansdagen med hänsyn tagen till utestående teckningsoptioner i de fall de diskonterade nuvärdena av lösenkurserna i mitten av lösenperioden eller kvarvarande lösenperiod understiger börskursen på balansdagen.

Nettolånefordran/Nettolåneskuld

Likvida medel plus räntebärande fordringar minus räntebärande skulder och avsättningar.

Ordlista

Följande förklaringar är avsedda som en hjälp för läsaren för att förstå vissa specifika termer och uttryck i Vitrolifes rapporter:

IVF, In Vitro Fertilisering, provrörsbefruktning

Befruktning (fertilisering) mellan kvinnans och mannens könsceller samt odling av embryo utanför kroppen.

In vitro (latin "i glas")

En process som tagits ut från en cell för att istället pågå i en artificiell miljö, exempelvis ett provrör.

Embryo

Ett befruktat ägg.

Blastocyst

Ett embryo dag 5-7 efter befruktning. Celldelningen har gått så långt att den första celldifferentieringen ägt rum och embryot har därmed fått två olika typer av celler.

Vitrifikation

Process för att konvertera ett material till ett glasliknande fast tillstånd, till exempel genom snabb nedfrysning. I det här fallet snabb nedfrysning av ägg och embryon, för att kunna utföra IVF vid senare tillfälle.

IUI

Intra-Uterine Insemination, "artificiell insemination". En hög koncentration av aktiva spermier injiceras för att öka chansen för graviditet.

Stamceller

icke-specialiserade celler som finns i alla flercelliga organismer. Har förmågan att mogna (differentiera) till flera celltyper. Brukar ofta delas upp i tre grupper: adulta stamceller (hos den fullvuxna individen), embryonala stamceller och stamceller från navelsträngen. I embryot som utvecklas ger stamceller upphov till alla vävnader i det blivande fostret. I vuxna individer utgör stamceller ett reparationssystem för att ersätta skadade celler. Eftersom stamceller har potential att mogna ut till specialiserade celltyper finns stora förhoppningar om deras medicinska roll.

Cellterapi

Beskriver processen när nya celler tillförs en vävnad för att behandla ett sjukdomstillstånd.

Preklinisk studie

Forskning som äger rum innan läkemedel eller behandlingsmetod är tillräckligt dokumenterat för att studeras på människor. Till exempel testning av substanser på vävnadsprov samt senare testning på försöksdjur.

Klinisk studie/prövning

En undersökning på friska eller sjuka människor för att studera effekten av ett läkemedel eller behandlingsmetod.

Biologiska kvalitetstester

Med hjälp av biologiska system (levande celler, organ eller djur) testa hur väl en produkt eller insatsvara fungerar i relation till en kravspecifikation.

Medicinteknik

Omfattar hjälpmedel som används för att ställa diagnos på sjukdom, behandla sjukdom och som rehabilitering.

Bioteknik

Kombination av biologi och teknik som i första hand innebär att använda celler eller komponenter från celler (såsom enzymer eller DNA) i tekniska tillämpningar.

Obstruktiv lungsjukdom

Sjukdom där flödet i luftvägarna är förhindrat.

Perfusion

Genomströmning av vätska.

Lungevaluering

Utvärdering av en lungas funktion.

Lungpreservation

Förvaring och bevaring av lunga utanför kroppen (inför transplantation).

Ex vivo (latin "utanför det levande")

Biologiska processer i levande celler och vävnader när de befinner sig i artificiell miljö utanför kroppen. "Motsatsen" till in vivo.

In vivo

Biologiska processer i levande celler och vävnader när de befinner sig på sin naturliga plats i hela organismen.

TOGETHER. ALL THE WAY™

**Vitrolife AB (publ)
Vitrolife Sweden AB**

Box 9080
SE-400 92 Göteborg
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

6835 Flanders Drive,
Suite 500
San Diego
CA 92121
USA
Tel +1 800 995 8081 (USA)
+1 858 824 0888 (Intl.)
Fax +1 858 824 0891

Vitrolife Ltd

1 Church Street
CV34 4 AB Warwick
Storbritannien
Tel +44 800 (0)32 0013
Fax +44 800 (0)32 0014

A.T.S. Srl

Via Pistrucchi, 26
20137 Milano
Italien
Tel +39 (0) 2 541 22100
Fax +39 (0) 2 541 22100

Vitrolife Pty Ltd

Front, 107 Canterbury Road
Middle Park
VICTORIA 32 06
Australien
Tel +61 (0) 3 9696 3221

Vitrolife K.K.

Aios Meguro Ekimae 808
2-15-19 Kami-osaki, Shinagawa-ku
Tokyo, 141-0021
Japan
Tel +81 (0) 36721 7240
Fax +81 (0) 35420 1430

**Vitrolife Sweden AB
Beijing Representative Office**

Rm 2905-FI 29-CITC-C
6A Jianguomenwai Avenue,
Chaoyang District
Beijing CN-100022
Kina
Tel + 86 10 6593 9890
Fax +86 10 6563 9833

Xvivo Perfusion AB

Box 9080
SE-400 92 Göteborg
Sverige
Tel +46 31 721 80 00
Fax +46 31 721 80 99