



Delårsrapport Januari–September 2010

Vitrolife AB (publ)

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 Stamcellsodling. Vitrolife har idag cirka 180 anställda och bolagets produkter säljs på över 85 marknader. Huvudkontoret ligger i Göteborg och dotterbolag finns i USA, Australien, Frankrike, Italien, Storbritannien och Japan. Produktionsanläggningar finns i Sverige och USA. Vitrolife-aktien är noterad på NASDAQ OMX Stockholm, Small Cap.

Vitrolife 
Innovative Cell and Tissue Technology

Tredje kvartalet - God underliggande tillväxt med fortsatta strategiska investeringar och förbättrad tillväxtpotential.

Perioden i korthet

- Tillväxten i lokala valutor var 13 procent. Försäljningen uppgick till 217 MSEK (207), motsvarande en ökning om 4 procent i SEK.
- Rörelseresultatet före FoU-kostnader ökade med 11 procent och uppgick till 58 MSEK (53).
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 3 procent och uppgick till 25 MSEK (24). Rörelsemarginalen var 11 (11) procent. Justerat för engångskostnader om 2 MSEK relaterat till förvärvet av Conception Technologies (se nedan händelser efter periodens utgång) ökade rörelseresultatet med 10 procent och uppgick till 26 MSEK (24).
- Nettoresultatet uppgick till 30 MSEK (23).
- Utdelning med 0,50 (0,40) SEK per aktie.

Tredje kvartalet

- Tillväxten i lokala valutor var 11 procent. Försäljningen uppgick till 68 MSEK (65), motsvarande en ökning om 4 procent i SEK.
- Rörelseresultatet före FoU-kostnader var i princip oförändrad mot föregående år och uppgick till 17 MSEK (17).
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 18 procent och uppgick till 6 MSEK (7). Rörelsemarginalen var 9 (11) procent. Justerat för engångskostnader om 1 MSEK relaterat till förvärvet av Conception Technologies (se nedan händelser efter periodens utgång) var rörelseresultatet oförändrat jämfört med föregående år och uppgick till 7(7) MSEK.
- Nettoresultatet uppgick till 11 MSEK (7) vilket gav ett resultat per aktie om 0,55 SEK (0,37).
- Det operativa kassaflödet var 7 MSEK (15).
- Ny studie visar förbättrad överlevnad med Perfadex.
- Lansering av ny generation av tillväxtfaktorer och cytokiner för stamcellsodling.
- Utveckling av ny kompletterande produktserie av laboratorietillbehör för fertilitetsbehandling tillsammans med HertART.

Efter periodens utgång

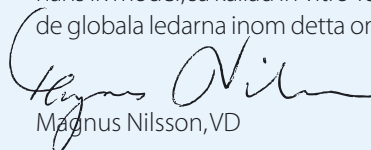
- Förvärv av produkter och tillverkningsenhet från Conception Technologies Inc, San Diego, USA. Detta innebär breddande av fertilitetsproduktlinjen och ökad marknadsposition i framför allt Nordamerika.

VD – kommentar

”För några år sedan tog Vitrolife det strategiska beslutet att utveckla en komplett serie produkter för in vitro fertilitetsbehandling täckande alla steg från ägguttag och spermieprov via befruktning och embryotillväxt till insättning i livmodern hos den blivande mamman. Detta för att bolaget skulle kunna garantera kliniken och patienten att allt som ägg, spermie och embryo kommer i kontakt med har blivit testat på känsligaste möjliga sätt, vilket skapar optimerade förutsättningar för en lyckad behandling. Vitrolife har nu nått fram till denna betydelsefulla milstolpe i och med tillägget av de förvärvade produkterna som ingår i Conception Technologies Inc. och den serie med tjugo nya laboratorietillbehör som kommer att lanseras inom kort. Som första bolag kan Vitrolife, genom att erbjuda ett komplett kvalitetskontrollerat embryosäkert behandlingssystem, nu leverera en signifikant kostnadsbesparing för fertilitetskliniker. Detta sker genom att klinikerna kan ”outsourca” mycket av sitt omfattande kvalitetskontrollarbete och förenkla sin inköpsadministration. Den förhöjda kvalitetskontrollen kommer dessutom att kunna hjälpa många kliniker att förbättra sina behandlingsresultat till gagn för patienterna.

Vitrolifes förstärkta marknadsposition inom fertilitetsområdet, den framgångsrika kliniska utvecklingen av bolagets unika och patenterade organevaluerings- och förvaringssystem inom transplantationsområdet samt den spännande utvecklingspotentialen inom stamcellsområdet gör att Vitrolife nu har en kraftigt förbättrad tillväxtpotential för de kommande åren.

Vi gläds åt att det i början av oktober meddelades att Robert Edwards tilldelats Nobelpriset i medicin för hans framgångsrika utveckling av metoder för mänsklig befruktning utanför kvinnans livmoder, så kallad in vitro-fertilisering, IVF. Vitrolife är en av de globala ledarna inom detta område.”



Magnus Nilsson, VD



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 soliditet bör i normala fall inte understiga 40 procent. Målet för Vitrolifes tillväxt över en treårsperiod är en försäljningsökning med i genomsnitt 20 procent per år samt att bolaget redovisar ett positivt resultat.

Koncerns nyckeltal

Tredje kvartalet 2010 (juli – september)

Nettoomsättning

Vitrolifes nettoomsättning under tredje kvartalet ökade med 4 procent och uppgick till 68 MSEK (65). Försäljningstillväxten i lokala valutor var 11 procent.

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

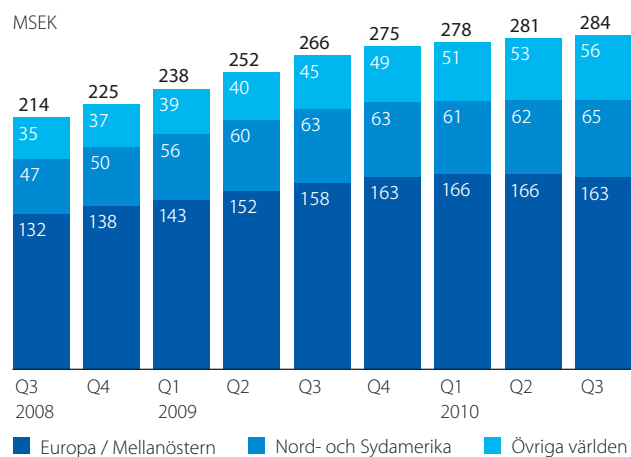
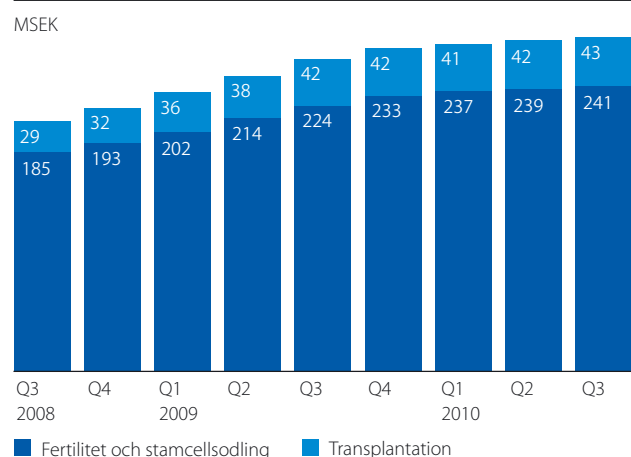


Fig 2. Nettoomsättning per produktområde (rullande 12 mån)



Resultat

Rörelseresultatet minskade med 18 procent och uppgick till 6 MSEK (7), motsvarande en rörelsemarginal om 9 procent (11). I rörelseresultatet ingår engångskostnader om MSEK 1 avseende förvärvet av Conception Technologies (se Händelser efter balansdagen sid 7). Bruttomarginalen under tredje kvartalet minskade något och låg på 70 procent, bruttoresultatet ökade med 2 procent till 48 MSEK (46). Försäljningsomkostnaderna ökade gentemot föregående år och uppgick under perioden till 30 procent (29) av omsättningen medan administrationsomkostnaderna minskade något för tredje kvartalet och uppgick till 13 procent (14) av omsättningen. FoU kostnaderna uppgick till 17 procent (14) av omsättningen. Övriga rörelsekostnader påverkades negativt efter valutareglering av främst kundfordringar och uppgick till -1 MSEK (-2). Finansnettot uppgår till 5 MSEK(0) och har bl a påverkats positivt av omvärdering av interna skulder mellan Vitrolife Sweden AB och Vitrolife Inc samt realiserade terminskontrakt. Resultat från intresseandelen i det danska bolaget HertART Aps som förvärvades under andra kvartalet ingår med -0 MSEK (-). Avskrivningar belastade kvartalets resultat med 4 MSEK (4).

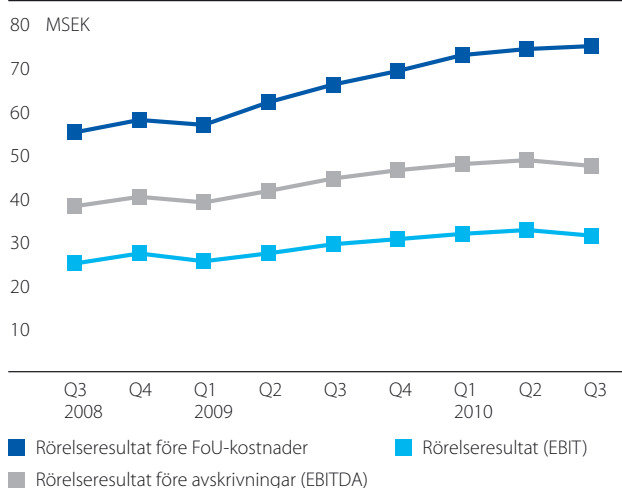
Förutom den befintliga affärsverksamheten satsar Vitrolife även på nya tekniker och affärsområden, såsom till exempel helt ny transplantationsmetodik med hjälp av STEEN Solution™ och produkter för stamcellsodling. Det är således relevant att också bedöma den operativa vinsten före FoU-kostnader. Under tredje kvartalet uppgick denna till 17 MSEK (17), motsvarande en marginal om 26 procent (25).

Nettoresultatet uppgick till 11 MSEK (7). Finansnettot uppgick till 5 MSEK (0) och har bl a påverkats positivt av omvärdering av interna skulder mellan Vitrolife Sweden AB och Vitrolife Inc samt realiserade terminskontrakt. I finansnettot ingår orealiserade valutaförändringar på fordringar och skulder om 2 MSEK (0) för tredje kvartalet. Minoritetens del av resultatet i A.T.S Srl uppgick till 0 MSEK (0).

Koncernens nyckeltal

MSEK	Tredje kvartalet		Jan – Sep		Okt 2009 – Sep 2010	Helår 2009
	2010	2009	2010	2009		
Nettoomsättning	68	65	217	207	284	275
Bruttoresultat	48	46	151	146	199	193
Bruttomarginal, %	70	71	70	70	70	70
Rörelseresultat (EBIT)	6	7	25	24	31	30
Rörelsemarginal, %	9	11	11	12	11	11
Resultat efter finansiella poster	11	7	30	23	38	31
Nettoresultat	11	7	30	23	41	34
Soliditet, %	84	88	84	88	86	87
Resultat per aktie, SEK	0,55	0,37	1,54	1,18	2,09	1,75
Eget Kapital per aktie, SEK	16,76	15,25	16,76	15,25	16,56	15,94
Aktiekurs på balansdagen, SEK	34,00	26,40	34,00	26,40	e.t	34,80
Börsvärde på balansdagen	665	516	665	516	e.t	680

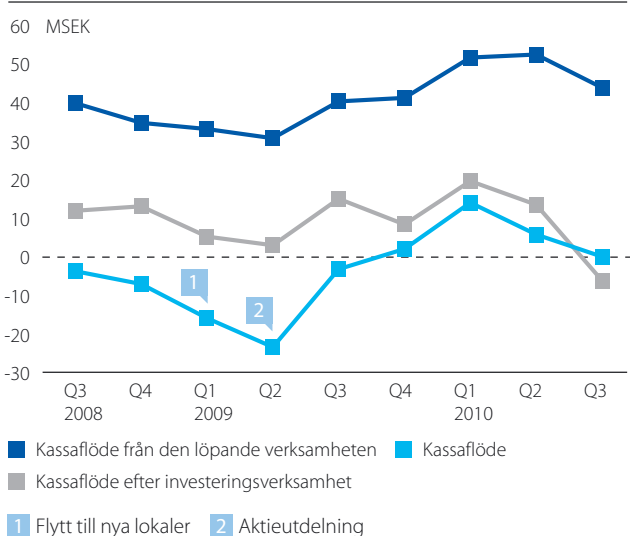
Fig 3. Resultat (rullande 12 månader)



Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under det tredje kvartalet till 7 MSEK (15). Rörelsekapitalet har under kvartalet minskat med -5 MSEK (5), vilket hänför sig till en viss lagerupbyggnad av främst råvaror till produktionen. Investeringarna uppgick totalt till 10 MSEK (6) och avser huvudsakligen bruttoinvesteringar i immateriella tillgångar, främst i STEEN Solution™. Investeringar i materiella tillgångar uppgick till 2 MSEK (2). Kassaflödet från finansieringsverksamheten var 3 MSEK (1) och bestod i huvudsak av amortering av låneskulder samt förändring i checkräkningskredit. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 10 MSEK (9).

Fig 4. Kassaflöde (rullande 12 månader)



Finansiering

Vitrolifes totala kreditramar uppgick till 27 MSEK (28) och utnyttjades i huvudsak för verksamhetsfinansiering i form av checkräkningskredit i dotterbolaget Vitrolife Sweden AB. Av företagets totala kreditramar utnyttjades 16 MSEK (8). Dessa bestod av företagets långfristiga finansiering om 3 MSEK (5) räntebärande lån. Den kortfristiga finansieringen uppgick till 13 MSEK (3).

Soliditeten var 84 procent (88). Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 14 procent (12). Det sysselsatta kapitalet uppgick vid periodens slut till 344 MSEK (305).

Eget kapital per aktie uppgick till 16,76 SEK (15,25).

Moderbolaget

Verksamheten är inriktad på koncerngemensam förvaltning och bolaget har inga anställda. Inga intäkter fanns för perioden (-). De kostnader som uppkommer är huvudsakligen hänförliga till styrelsen, till NASDAQ OMX Stockholm och bolagets notering. Resultatet före skatt uppgick till -4 MSEK (-3) för tredje kvartalet. För niomånadersperioden uppgick resultat före skatt till -5 MSEK (-8). Likvida medel uppgick till 0 MSEK (0).

Vitrolife aktien är noterad på NASDAQ OMX Stockholm, Small Cap under symbolen VITR. Slutkursen den 30 september 2010 var 34,00 SEK (26,40).

Koncernens nyckeltal Perioden 2010 (januari – september)

Nettoomsättning

Vitrolifes nettoomsättning under perioden ökade med 4 procent och uppgick till 217 MSEK (207). Försäljningstillväxten i lokala valutor var 13 procent.

Resultat

Rörelseresultatet ökade med 3 procent och uppgick till 25 MSEK (24), motsvarande en rörelsemarginal om 11 procent (11). I rörelseresultatet ingår engångskostnader om 2 MSEK avseende förvärvet av Conception Technologies (se Händelser efter balansdagen sid 7). Bruttomarginalen låg oförändrad på ca 70 procent och bruttoresultatet ökade med 4 procent till 151 MSEK (146). Försäljningsomkostnaderna för perioden låg oförändrade på 28 procent av omsättningen medan administrationomkostnaderna för perioden minskade något och uppgick till 13 procent (14). FoU kostnaderna har ökat till följd av satsningar inom främst stamcells- och transplantationsområdet och uppgick till 16 procent (14) av omsättningen. Övriga rörelsekostnader påverkades negativt efter valutareglering av kundfordringar hänförliga till början av året och uppgick till -3 (-5) MSEK. Resultat från intresseandelen i det danska bolaget HertART Aps som förvärvades under andra kvartalet ingår med 0 MSEK. Avskrivningar belastade periodens resultat med 12 MSEK (12).

Rörelseresultatet före FoU-kostnader under perioden uppgick till 58 MSEK (53), motsvarande en marginal om 27 procent (25).

Nettoresultatet uppgick till 30 MSEK (23). Finansnettot uppgick till 6 MSEK (0). I finansnettot ingår realiserade valutaförändringar på fordringar och skulder om -1 MSEK (-1) för perioden. Minoritetens del av resultatet i A.T.S Srl uppgick till 0 MSEK (0).

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten ökade och uppgick till 27 MSEK (24). Rörelsekapitalet har under perioden minskat med -13 MSEK (-9) vilket främst hänför sig till ökning av kundfordringar till följd av ökad försäljning samt även viss lageruppbyggnad av främst råvaror för produktionen. Investeringarna uppgick till 32 MSEK (21) och avser huvudsakligen bruttoinvesteringar i immateriella tillgångar, främst i STEEN Solution™, samt investering i intresseandel i danska HertART Aps under det andra kvartalet. Investeringar i materiella tillgångar uppgick till 5 MSEK (11). Kassaflödet från finansieringsverksamheten var -1 MSEK (-9) och består bland annat av utdelning under andra kvartalet, amortering av låneskulder samt förändring i checkräkningskrediten. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 10 MSEK (9).

Produktområden

Fertilitet



Näringslösningar (medier) samt avancerade engångsinstrument som nålar och pipetter, för human infertilitetsbehandling.

- Omsättningen för tredje kvartalet uppgick till 56 MSEK (54), en ökning med 4 procent. Försäljningstillväxten i lokala valutor var 12 procent.
- Utveckling av ny kompletterande produktserie av laboratorietillbehör för fertilitetsbehandling tillsammans med HertART är under slutförande och lansering planeras till fjärde kvartalet 2010 och första kvartalet 2011.
- Efter balansdagen: Förvärv av kompletterande produkter med tillhörande tillverkning från Conception Technologies, Inc, USA

Återhämtning på den amerikanska marknaden fortsatte även under det tredje kvartalet. där försäljningstillväxten uppgick till 12 procent i lokala valutor. Omsättningen under de första tre kvartalen var 184 (176) MSEK, en ökning med 5 procent. Försäljningstillväxten i lokala valutor var 14 procent.

Försäljningen i region Europa/Mellanöstern ökade i lokala valutor med 5 procent motsvarande en minskning med 3 procent i SEK under det tredje kvartalet. Inom regionen så utvecklades Mellanöstern och Afrika starkt samt även de flesta länder inom Europa. Undantaget är södra Europa där det instabila ekonomiska läget i länderna påverkar efterfrågan på fertilitetsbehandling. Under de första tre kvartalen var försäljningen för totala regionen oförändrad jämfört med samma period föregående år. I lokala valutor var ökningen 9 procent.

I region Övriga världen ökade försäljningen med 21 procent under det tredje kvartalet. I lokala valutor motsvarar det en ökning om 30 procent. Utvecklingen i Kina och Japan är fortsatt mycket stark. Under de första tre kvartalen ökade försäljningen i regionen totalt med 22 procent. Motsvarande ökning i lokala valutor var 32 procent.

Vitrolife slöt under andra kvartalet avtal med danska HertART Aps kring produktutveckling och distribution av IVF produkter, huvudsakligen gällande laboratorietillbehör för provrörsbefruktning men med tangeringspunkter även inom stamcellsområdet. Samarbetet utgör en möjlighet att snabbare fylla på forsknings- och utvecklingsportföljen inom ramen för Vitrolife's långsiktiga utvecklingsmål. Vitrolife förvärvade samtidigt en andel om 25 procent i bolaget med option att förvärva upp till 100 procent.

Samarbetet med HertART har fortgått under tredje kvartalet och har inneburit att Vitrolife planerar för att under fjärde kvartalet 2010 och första kvartalet 2011 lansera ett tjugotal produkter bestående av skålar, rör och pipetter.

Efter balansdagen förvärvades en produktlinje med tillhörande konkurrenskraftig produktionsstruktur från Conception Technologies Inc, San Diego, USA. Produkterna kompletterar Vitrolifes befintliga sortiment och skapar tillsammans med laboratorieprodukterna från HertART samarbetet för första gången en komplett linje med produkter som används i alla steg under en in vitro fertilitetsbehandling. Förvärvet medför även att marknadsandelarna, kundstocken och marknadsnärvaron förstärks i Nordamerika vilket medför en signifikant konkurrenskraftigare position på denna marknadsregion.

Transplantation



Lösningar och utrustning för att under erforderlig tid hålla vävnader i optimal kondition utanför kroppen i väntan på transplantation.

- Omsättningen för tredje kvartalet uppgick till 12 MSEK (11), en ökning med 5 procent. I lokala valutor ökade tillväxten med 8 procent.
- Ny studie visar förbättrad överlevnad med Perfadex.

Försäljningen av transplantationsprodukter, i första hand Perfadex®, ökade under tredje kvartalet med 5 procent i SEK. I lokala valutor ökade försäljningen med 8 procent. Omsättningen för niomånadersperioden uppgick till 31 (29) MSEK, en ökning med 6 procent. I lokala valutor ökade försäljningen med 14 procent under perioden. I omsättningssiffran ingår även en ökande men begränsad andel försäljning av STEEN Solution™. När STEEN Solution™ blir mer tydligt etable-

rad på klinikerna ökar potentialen för ytterligare försäljnings-tillväxt för samtliga produkter inom transplantationsområdet. Försäljningspotentialen för denna nya produktserie är på kort och medellång sikt störst på den nordamerikanska marknaden när väl försäljningsgodkännanden gives av myndigheterna där. Tidpunkten för detta är bland annat beroende av resultatet från den mindre kliniska studie som amerikanska FDA vill se genomförd i USA och som planeras att starta sent fjärde kvar-talet 2010/ första kvartalet 2011 och beräknas ta cirka ett halvår att genomföra. Totalt har mer än 50 lungtransplantationer genomförts i Europa och Nordamerika med STEEN Solution™ tekniken. Intresset och acceptansen av denna revolutionerande teknik är fortsatt ökande bland internationellt ledande forskare och kliniker.

Forskare på John Hopkins institutet i Baltimore, USA, har sammanställt data från den nationella databasen UNOS där de har studerat kliniska resultat efter 4455 transplantationer mellan åren 2005 och 2008. 93 procent av patienterna hade fått lungor förvarade i Perfadex, resterande hade fått lungor förvarade i UW.

När hela materialet analyserades sågs ingen signifikant för-bättrad ettårsöverlevnad med Perfadex, men när man specifikt tittade på den halvan av patientunderlaget som var sjukast före transplantationen och därmed löpte större risk att avlida inom ett år var skillnaden signifikant. I Perfadex gruppen överlevde 81,5 procent mot 73,5 procent i UW gruppen. Forskargruppen kunde också se att det var större risk att drabbas av behand-lingskrävande avstöttningsreaktioner i UW gruppen. Perfadex produkten kommer att behövas i lika stor omfattningen även vid transplantationer där STEEN Solution™ tekniken används.

Ökade satsningar görs för att etablera tekniken på opinionsle-dande kliniker bland annat genom utbildning och demonstra-tioner. Ett 40-tal av världens ledande lungtransplantationskirur-ger har nu genomgått utbildningen. Utveckling sker även av kringprodukter som behövs vid en lungevaluering med STEEN Solution™ i samband med de kliniska försöken. Planen är att dessa produkter skall lanseras samtidigt som STEEN Solution™ i USA. Forskning pågår kring användningen av tekniken på andra organ, t ex lever.

Stamcellsodling



Medier och instrument för odling och hantering av stamceller i terapeutiska syften.

- Omsättningen för perioden uppgick till 0,5 MSEK (1,3).
- Lansering av ny generation av tillväxtfaktorer och cytokiner för stamcellsodling.

Forskningsresurserna för utveckling av nya produkter för klinisk användning av stamceller har avsevärt ökat under de senaste åren. I början av året formades en separat affärs- och produktutvecklingsgrupp inom Vitrolife i syfte att fokusera på utvecklingen av kliniska stamcellsmedier. Vitrolife tecknade under första kvartalet ett samarbetsavtal med finska Finn-Medi Research Ltd, gällande patent och know-how för media avsett för odling av pluripotenta stamceller.

Ytterligare ett samarbetsavtal tecknades under det andra kvartalet med stamcellsexpertis vid University of Melbourne gällande utveckling av kliniska stamcellmedier. University of Melbourne har en unik kompetens inom stamceller, främst inom området pluripotenta stamceller.

Under tredje kvartalet undertecknades ett Distributionsavtal med ORF Genetics vilket innebär att Vitrolife har säkrat världs-omfattande rättigheter att distribuera, marknadsföra och sälja Tillväxtfaktorer och cytokiner producerade av korn. En ny produktserie lanserades under kvartalet vilken utgör världens första biologiskt riskfria tillväxtfaktorer och cytokiner. Användandet av korn som produktionsorganism gör produkterna xeno fria, endotoxin-fria och de innebär ett nytt alternativ för stamcells-odling.

Vitrolife ser positivt på produktområdets framtidsutsikter då fler rapporter visar på startade kliniska försök med stamceller. Detta kommer sannolikt att bli en etablerad klinisk behandling i närtid, vilket innebär en ökad efterfrågan på medier framställda i enlighet med myndighetskrav för medicinteknik som Vitrolife har stor erfarenhet av. Vitrolife kommer därför successivt att fortsätta öka satsningarna på produktutveckling inom området tillsammans med ledande industriella och vetenskapliga samar-betspartners.

Utsikter för 2010

Vitrolife kommer att fortsätta fokusera på tre huvuduppgifter under året:

- Utveckla, förstärka och utvidga produktportföljen inom alla tre produktområdena för att skapa helt nya förutsättningar för tillväxt genom nya eller förbättrade behandlingsmetoder och genom att bibehålla konkurrensfördelen inom befintliga marknader.
- Kontinuerligt utveckla och effektivisera våra produktförsörjnings- och supportprocesser för att bibehålla en konkurrens-kraftig kostnads- och organisationsstruktur och därmed behålla konkurrenskraftiga priser och utveckla lönsamheten.
- Vidareutveckla och förstärka kundstöds- och försäljnings-organisationen globalt genom att successivt förstärka våra stödsystem, vidareutveckla vår expertis samt tillföra nya högt kvalificerade medarbetare för att kunna nå ut och direkt stödja fler kunder på fler marknader.

Detta är helt i linje med Vitrolifes långsiktiga strategiska inriktning som siktar på att säkra en god kontinuerlig tillväxt, parad med successivt utvecklad lönsamhet.

Övrig information

Organisation och personal

I syfte att bygga vidare på och ytterligare förstärka en företagskultur som stöder Vitrolifes strategi och hjälper företaget att även i fortsättningen uppnå goda resultat har Vitrolife under niomånadersperioden arbetat med att identifiera Ledstjärna, Strategiska hörnstenar och Värderingar specifika för företaget. Den utbildning och träning i LEAN konceptet som påbörjades under slutet av 2009 har genomförts i hela organisationen och nu pågår implementering av koncept och arbetssätt i alla delar av organisationen.

Under de nio första månaderna 2010 var medelantalet anställda 178 personer (156), varav 106 (94) kvinnor och 72 (62) män. 129 (115) personer var anställda i Sverige, 36 (34) i USA och 13 (5) i övriga världen. Av de anställda i Sverige arbetar flera på andra marknader. Vid periodens slut var antalet personer som var anställda i koncernen 185 (142).

Information och transaktioner med närstående

Inga transaktioner som väsentligen påverkat företagens resultat och finansiella ställning har genomförts med närstående under kvartalet. För information om närståenderelationer, se årsredovisningen för 2009, sidan 59 (not 27).

Övrigt

Följande personer har utsetts att ingå i Vitrolifes valberedning inför årsstämman 2011:

Henrik Blomquist, företrädare Bure Equity AB
Johan Ståhl, företrädare Lannebo Fonder
Martin Lewin, företrädare Eccenovo AB
Patrik Tigerschiöld, styrelsens ordförande

Utnämningen har skett enligt den instruktion avseende principer för utseende av valberedning i bolaget som fastställdes vid årsstämma i Vitrolife den 26 april 2010.

Årsstämma i Vitrolife AB (publ) kommer att hållas den 27 april 2011 i Göteborg.

Riskhantering

Vitrolife arbetar kontinuerligt med att identifiera, utvärdera och hantera risker i olika system och processer. Under 2009 påbörjades ett mer övergripande projekt kring Enterprise Risk Management (ERM), med syfte att säkerställa att riskerna hanteras på ett systematiskt sätt, att rätt prioriteringar görs samt att riskerna hanteras så effektivt som möjligt. Projektet kommer att fortgå under 2010.

De mest väsentliga strategiska och operativa riskerna som berör Vitrolifes verksamhet och bransch finns utförligt beskrivna i årsredovisningen för 2009 (sid 40–42). Dessa utgörs främst av företagets marknadssatsningar, produktutvecklingssatsningar, valutarisker samt legala risker.

Bolagets hantering av risker beskrivs dessutom i bolagsstyrningsrapporten i samma årsredovisning under avsnittet "Rapport om intern kontroll". Detsamma gäller koncernens hantering av de finansiella riskerna, vilka redogörs för i årsredovisningen för 2009, not 24. Konjunkturläget har förbättrats men kraften i återhämtningen är svårbedömd. De redovisade riskerna i övrigt bedöms i allt väsentligt vara oförändrade.

Händelser efter balansdagen

Vitrolife förvärvade under oktober 2010 verksamheten i Conception Technologies, San Diego i Kalifornien. Företaget har ca 30 anställda och en omsättning på cirka MUSD 4. Produktportföljen omfattar produkter för provrörsbefruktnings (in-vitro fertilisation), med egen kostnadseffektiv produktion av avancerade pipetter för mikromanipulation som kompletterar den serie av pipetter som Vitrolife sedan tidigare innehar.

Köpeskillingen uppgår till ca MUSD 5. Förvärvet finansieras i sin helhet med banklån i USD. Vitrolife räknar med att förvärvet inte kommer att ha någon nämnvärd effekt på vinst per aktie för 2010 men att verksamheten kommer att ge ett positivt bidrag från och med 2011. Köpet beräknas avslutas i början av november då slutlig köpeskillning fastställs.

Göteborg den 2 november 2010

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.

Bokslutskommuniké för 2010 kommer att publiceras onsdagen den 9 februari 2011.

För frågor hänvisas till

VD Magnus Nilsson, telefon 031-721 80 61.

Ekonomi- och informationschef Anne-Lie Sveder, telefon 031-721 80 13.

Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för Vitrolife AB (publ) org nr 556354-3452 för niomånadersperioden 1 januari till 30 september 2010. 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.

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 över-

siktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS 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.

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 2 november 2010
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 kommer att lämnas för publicering tisdagen den 2 november kl 08:30

Koncernens resultaträkningar

TSEK	Januari – September		Juli – September		Helår
	2010	2009	2010	2009	2009
Nettoomsättning	216 533	207 267	67 847	65 247	274 626
Kostnad för sålda varor	-65 100	-61 537	-20 192	-18 752	-81 741
Bruttoresultat	151 433	145 730	47 655	46 495	192 885
Försäljningskostnader	-61 390	-58 587	-20 175	-19 149	-80 275
Administrationskostnader	-28 595	-29 475	-9 109	-9 211	-38 831
Forsknings- och utvecklingskostnader	-33 745	-28 813	-11 441	-9 430	-38 574
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-3 151	-5 074	-1 059	-1 510	-4 797
Rörelseresultat	24 552	23 781	5 871	7 195	30 408
Finansiella intäkter och kostnader	5 926	-361	4 693	9	179
Resultat efter finansiella poster	30 478	23 420	10 564	7 204	30 587
Skatter	-449	-142	243	101	3 782
Nettoresultat	30 029	23 278	10 807	7 305	34 369
Hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	29 740	23 047	10 776	7 260	34 114
Minoritetsintresse	289	231	31	45	255
Resultat per aktie, SEK	1,54	1,18	0,55	0,37	1,75
Resultat per aktie, SEK*	1,54	1,19	0,55	0,37	1,75
Genomsnittligt antal aktier	19 552 857	19 690 246	19 552 857	19 800 157	19 552 857
Genomsnittligt antal aktier*	19 552 857	19 513 116	19 552 857	19 623 027	19 552 857
Antal aktier vid periodens slut	19 552 857	19 552 857	19 552 857	19 552 857	19 552 857
Antal aktier vid periodens slut*	19 552 857	19 552 857	19 552 857	19 552 857	19 552 857

Avskrivningar har belastat periodens resultat med 12 016 TSEK (11 849), varav 3 890 TSEK (3 923) för tredje kvartalet.

*Efter utspädning. Vitrolife har ett utestående teckningsoptionsprogram omfattande 400 000 optioner. De diskonterade

nuvärdena av teckningskurser översteg både börskursen på balansdagen och den genomsnittliga börskursen för de senaste 12 månaderna.

Rapport över totalresultat

TSEK	Januari – September		Juli – September		Helår
	2010	2009	2010	2009	2009
Nettoresultat	30 029	23 278	10 807	7 305	34 369
Övrigt totalresultat					
Förändring säkringsreserv, netto efter skatt	3 108	392	471	-724	638
Förändring omräkningsreserv, netto efter skatt	-7 654	-9 623	-15 812	-7 873	-7 404
Summa övrigt totalresultat	-4 546	-9 231	-15 341	-8 597	-6 766
Totalresultat	25 483	14 047	-4 534	-1 292	27 603
Hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	25 194	13 816	-4 565	-1 337	27 348
Minoritetsintresse	289	231	31	45	255

Övriga nyckeltal

	Januari – September		Juli – September		Helår
	2010	2009	2010	2009	2009
Bruttomarginal, %	69,9	70,3	70,2	71,3	70,2
Rörelsemarginal, %	11,3	11,5	8,7	11,0	11,1
Rörelsemarginal före övriga rörelseintäkter och -kostnader, %	12,8	13,9	10,2	13,3	12,8
Rörelsemarginal före FoU, %	26,9	25,4	25,5	25,5	25,1
Nettomarginal, %	13,9	11,2	15,9	11,2	12,5
Soliditet, %	84,2	87,8	84,2	87,8	86,7
Eget kapital per aktie, SEK	16,76	15,25	16,76	15,25	15,94
Eget kapital per aktie, SEK*	16,76	15,25	16,76	15,25	15,94
Avkastning på eget kapital, %	12,6	11,1	12,6	11,1	11,3
Avkastning på sysselsatt kapital, %	13,8	11,6	13,8	11,6	11,9
EBITDA, %	16,9	17,2	14,4	17,0	16,8

* Efter utspädning, se ovan.

Koncernens resultaträkningar per kvartal

TSEK	Jul-Sep 2010	Apr-Jun 2010	Jan-Mar 2010	Okt-Dec 2009	Jul-Sep 2009	Apr-Jun 2009
Nettoomsättning	67 847	73 408	75 278	67 360	65 247	70 179
Kostnad för sålda varor	-20 192	-21 429	-23 479	-20 206	-18 752	-20 144
Bruttoresultat	47 655	51 979	51 799	47 154	46 495	50 035
Försäljningskostnader	-20 175	-21 475	-19 740	-21 688	-19 149	-20 169
Administrationskostnader	-9 109	-9 639	-9 847	-9 355	-9 211	-10 010
Forsknings- och utvecklingskostnader	-11 441	-11 499	-10 805	-9 761	-9 430	-11 024
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-1 059	-688	-1 404	276	-1 510	-1 039
Rörelseresultat	5 871	8 678	10 003	6 626	7 195	7 793
Finansiella intäkter och kostnader	4 693	1 001	232	540	9	-223
Resultat efter finansiella poster	10 564	9 679	10 235	7 166	7 204	7 570
Skatter	243	-233	-459	3 925	101	-160
Nettoresultat	10 807	9 446	9 776	11 091	7 305	7 410
Hänförligt till						
Moderbolagets aktieägare	10 776	9 342	9 623	11 067	7 260	7 237
Minoritetsintresse	31	104	153	24	45	173

Koncernens balansräkningar

TSEK	100930	090930	091231
TILLGÅNGAR			
Goodwill	97 301	89 294	97 301
Övriga immateriella anläggningstillgångar	54 417	30 427	34 506
Materiella anläggningstillgångar	86 598	92 990	93 038
Finansiella anläggningstillgångar	31 557	26 955	30 652
Varulager	54 829	42 527	41 847
Kundfordringar	39 077	40 363	37 993
Övriga kortfristiga fordringar	9 780	7 937	7 125
Derivatinstrument	5 084	532	866
Likvida medel	9 608	8 498	15 987
Summa tillgångar	388 251	339 523	359 315
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare	327 075	298 200	311 588
Minoritetsintresse	701	451	481
Långfristiga räntebärande skulder	2 711	1 788	4 704
Långfristiga icke räntebärande skulder	2 313	—	2 489
Kortfristiga räntebärande skulder	13 012	3 633	2 981
Leverantörsskulder	19 642	13 075	14 697
Övriga kortfristiga skulder	22 797	22 376	22 375
Summa eget kapital och skulder	388 251	339 523	359 315
Ställda säkerheter för egna skulder	20 000	20 000	20 000
Eventualförpliktelser	Inga	Inga	Inga

Koncernens förändringar i eget kapital

TSEK	Hänförligt till moderföretagets aktieägare				Minoritets- intresse	Summa eget kapital
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst		
Ingående balans per den 1 januari 2009	19 800	208 566	-11 475	75 170	327	292 388
Summa totalresultat för perioden			-6 766	34 114	255	27 603
Utdelning				-7 821		-7 821
Ökning av aktiekapital genom fondemission	391		-391			—
Indragning av aktier i eget innehav	-247		247			—
Övriga transaktioner med minoritetsägare					-101	-101
Utgående balans per 31 december 2009	19 944	208 566	-18 385	101 463	481	312 069
Ingående balans per den 1 januari 2010	19 944	208 566	-18 385	101 463	481	312 069
Summa totalresultat för perioden			-4 546	29 740	289	25 483
Utdelning				-9 776		-9 776
Utgående balans per 30 september 2010	19 944	208 566	-22 931	121 427	770	327 776

Koncernens kassaflödesanalyser

TSEK	Januari – September		Juli – September		Helår 2009
	2010	2009	2010	2009	
Resultat efter finansiella poster	30 478	23 420	10 563	7 204	30 587
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	9 871	10 318	1 444	3 596	14 083
Förändring av varulager	-14 864	1 944	-10 087	746	3 098
Förändring av rörelsefordringar	-5 436	-5 049	1 331	4 732	-1 575
Förändring av rörelseskulder	7 023	-6 225	3 468	-930	-4 715
Kassaflöde från den löpande verksamheten	27 072	24 408	6 719	15 348	41 478
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-31 615	-21 063	-10 387	-5 982	-32 965
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 421	-8 633	2 514	1 330	-6 384
Periodens kassaflöde	-5 964	-5 288	-1 154	10 696	2 129
Likvida medel vid periodens början	15 987	14 009	11 344	-1 948	14 009
Kursdifferens i likvida medel	-415	-223	-582	-250	-151
Likvida medel vid periodens slut	9 608	8 498	9 608	8 498	15 987

Moderbolagets resultaträkningar

TSEK	Januari – September		Juli – September		Helår 2009
	2010	2009	2010	2009	
Administrationskostnader	-4 116	-2 994	-1 568	-1 142	-3 631
Forsknings- och utvecklingskostnader	-12	-13	-4	-4	-16
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-243	-3 073	-222	32	-3 013
Rörelseresultat	-4 371	-6 080	-1 794	-1 114	-6 660
Finansiella intäkter och kostnader	-511	-1 585	-2 086	-1 585	-968
Resultat efter finansiella poster	-4 882	-7 665	-3 880	-2 699	-7 628
Skatter	—	—	—	—	985
Nettoresultat	-4 882	-7 665	-3 880	-2 699	-6 643

Avskrivningar har belastat periodens resultat med 51 TSEK (53), varav 14 TSEK (18) för tredje kvartalet.

Moderbolagets balansräkningar

TSEK	100930	090930	091231
TILLGÅNGAR			
Patent	11	25	22
Materiella anläggningstillgångar	100	55	42
Andelar i koncernföretag	340 107	325 596	334 214
Uppskjuten skattefordran	12 897	13 970	12 897
Fordringar hos koncernföretag	12 026	30 777	36 407
Övriga kortfristiga fordringar	1 577	1 114	770
Likvida medel	337	293	46
Summa tillgångar	367 055	371 830	384 398
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	357 295	365 165	371 954
Långfristiga räntebärande skulder	2 711	1 788	4 704
Långfristiga icke räntebärande skulder	2 313	—	2 489
Kortfristiga räntebärande skulder	2 844	2 217	2 981
Leverantörsskulder	388	376	318
Övriga kortfristiga icke räntebärande skulder	1 504	2 284	1 952
Summa eget kapital och skulder	367 055	371 830	384 398
Ställda säkerheter för egna skulder	3 100	3 100	3 100
Eventualförpliktelser	20 000	20 000	20 000

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.

Tillkommande redovisningsprinciper

IAS 28 - Innehav i intresseföretag

Intresseföretag är alla de företag där koncernen har ett betydande men inte bestämmande inflytande. Innehav i intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden vilket innebär att andelarna värderas inledningsvis till anskaffningsvärdet vilka därefter justeras med koncernens andel av förändringen i företagets nettotillgångar. I koncernens resultaträkning redovisas koncernens andel av intresseföretagets resultat. Orealiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernen och dess intresseföretag elimineras i förhållande till koncernens innehav i intresseföretaget.

Not 2. Finansiell data per segment, koncernen

TSEK	Januari – September		Helår
	2010	2009	2009
Fertilitet och Stamcellsodling			
Nettoomsättning	184 603	177 326	234 725
Rörelseresultat	11 443	14 161	17 739
Totala Tillgångar	339 300	320 061	332 867
Transplantation			
Nettoomsättning	31 930	29 941	39 901
Rörelseresultat	13 109	9 620	12 669
Totala Tillgångar	48 951	19 462	26 448



Innovative Cell and Tissue Technology

www.vitrolife.com

Vitrolife AB (publ)
Vitrolife Sweden AB
Vitrolife Sweden Instruments AB
Box 9080, SE-400 92 Göteborg
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

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
Suite 115, 55 Flemington Road,
North Melbourne
VICTORIA 3051
Australien
Tel +61 (0) 3 9329 1212
Fax +61 (0) 3 9329 1213

Vitrolife K.K.
Embassy of Sweden
Compound
1-10-3-901 Roppongi
Minato-ku, Tokyo 106-0032
Japan
Tel +81 (0) 33560 3874
Fax +81 (0) 33560 3875

Vitrolife Sweden AB
Beijing Representative Office
Rm 2905-FI 29-CITC-C
6A Janguomenwai 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