

Delårsrapport Januari–Mars 2004

Vitrolife AB (publ)



- Kärnverksamhetens nettoomsättning ökade med 14 procent och uppgick till 29,5 MSEK (25,9), korrigerat för valutaeffekter uppgick ökningen till 18 procent.
- Koncernens bruttomarginal förbättrades till 69 procent (62).
- Rörelseresultatet förbättrades och uppgick till 5,2 MSEK (-2,2).
- Koncernens nettoresultat förbättrades och uppgick till 6,0 MSEK (-0,6). Resultat per aktie 0,32 SEK (-0,03).
- Vitrolife tog under kvartalet över försäljningen i egen regi i USA och Kanada från distributörer.

Koncernens omsättning och resultat

Kärnverksamhetens nettoomsättning uppgick till 29,5 MSEK (25,9) vilket motsvarar en ökning med 14 procent jämfört med första kvartalet föregående år. Korrigerat för negativ valuta-effekt, väsentligt lägre dollarkurs jämfört med första kvartalet 2003, var ökningen i nettoomsättningen 18 procent. Det bör påpekas att Vitrolifes leveranser till fertilitetsklinikerna på många marknader sker i fyraveckors intervaller. Under första kvartalet infaller fyra leveranser medan det infaller tre leveranser under övriga kvartal. Detta kan noteras genom att första kvartalets omsättning historiskt har varit större än de övriga kvartalen under ett kalenderår (se figur 1).

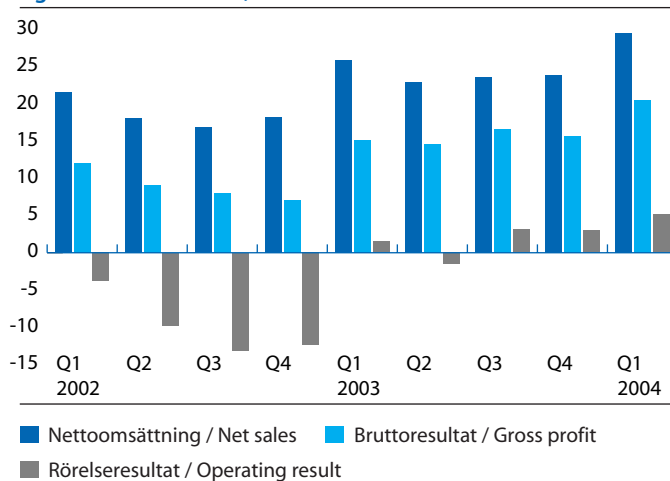
Den ökade omsättningen i kärnverksamheten samt en fortsatt effektivisering av produktionen har bidragit till att bruttomarginalen under första kvartalet uppgick till 69 procent (62). Bruttoresultatet i koncernen uppgick till 20,5 MSEK (16,0).

Rörelseresultatet i koncernen uppgick till 5,2 MSEK (-2,2). Finansnettot uppgick till 0,5 MSEK (1,7). Koncernens nettoresultat uppgick till 6,0 MSEK (-0,6).

Fertilitetsprodukter

Produktområde Fertilitet arbetar med utveckling, produktion och marknadsföring av medier för human infertilitetsbehand-

Fig 1. Kärnverksamhet, MSEK Core business



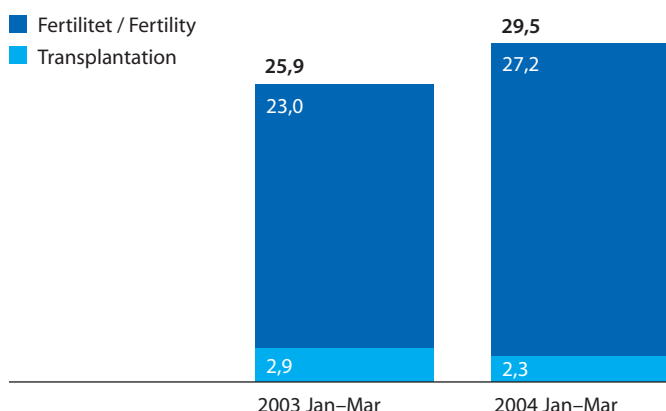
ling. Målsättningen är att vara världsledande inom infertilitetsbehandling avseende säkerhet, effektivitet, kvalitet och kundanpassning. Nettoomsättningen uppgick till 27,2 MSEK (23,0), motsvarande en uppgång med 18 procent. Korrigerat för valutaeffekter var tillväxten 22 procent. Den amerikanska marknaden har utvecklats speciellt framgångsrikt och visat störst tillväxt. Ökningen kan bland annat hänföras till de under

andra halvåret 2003 lyckosamt lanserade produkterna, t. ex. EmbryoGlue®. Förberedelserna fortgår med igångsättningen av produktionen av fertilitetsprodukter vid fabriken i Denver, USA. Produktionsstart är beräknad till tredje kvartalet i år.

Transplantationsprodukter

Produktområde Transplantation arbetar med utveckling av nya lösningar och system för att förbättra möjligheterna att hålla organ i optimal kondition under en avsevärt längre tid utanför kroppen i väntan på transplantation. Vitrolife säljer för närvarande produkter för lungtransplantation och kranskärls-by-pass operation. En ny lösning för evaluering av lungor utanför kroppen inför transplantation är under klinisk utprovning, vilken beräknas kunna avslutas under 2004. Nettoomsättningen uppgick till 2,3 MSEK (2,9), motsvarande en minskning med 13 procent. Nedgången var 7 procent efter justering för den lägre dollarkursen under 2004. Den tyska marknaden har utvecklats negativt medan den amerikanska fortsätter öka under perioden.

Fig 2. Nettoomsättning per produktområde, MSEK
Net sales per product area



Cellterapiprodukter

Produktområde Cellterapi arbetar med utveckling och marknadsföring av medier för att möjliggöra utnyttjandet av stamceller i terapeutiska syften. Vitrolifes första kommersiella stamcellsmidiaprodukt, VitroHES™ (HES=Human Embryonal Stamcell), har lanserats och leveranser till kunder har påbörjats under senare delen av första kvartalet. Utökade tester pågår bl. a. på stamceller med ursprung från adult vävnad. Nettoomsättningen uppgick till 0,1 MSEK.

Vitrolife är en internationellt verksam biomedicinsk koncern som arbetar med produkter för cell- och vävnadsteknologi. Vitrolife-koncernens organisation består av moderbolaget Vitrolife AB (publ) och de två dotterbolagen Vitrolife Sweden AB (Göteborg, Sverige) och Vitrolife, Inc. (Denver, Colorado, USA). Koncernens verksamhet bedrivs på tre geografiska områden.

- Europe/Middle East
- The Americas
- Rest of the World

Vitrolifes affärsidé är att utveckla, tillverka och sälja avancerade produkter och system för preparation, odling och förvaring av mänskliga celler, vävnader och organ. Vitrolife bedömer att tillverkningen av mediaprodukter för kliniska

Organisation och personal

Vitrolifes främsta tillgång är kvalificerad personal. Vitrolife är ett kunskapsbaserat företag med, i medeltal, 70 (78) anställda under perioden, varav 47 var kvinnor och 23 var män. 67 procent av personalen har genomgått högskole-/universitetsutbildning. Majoriteten befinner sig i åldersintervallet 25–40 år.

Ekonomisk ställning

Koncernens likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar, uppgick till 51,7 MSEK (26,6) per den 31 mars 2004.

Under perioden erhöles räntor på likvida medel motsvarande 0,2 MSEK (0,1). Vidare erlades räntor om –0,1 MSEK (–0,7).

Soliditeten i koncernen per den 31 mars 2004 uppgick till 78 procent (60).

Investeringar

Bruttoinvesteringar i koncernens anläggningstillgångar under perioden uppgick till 3,4 MSEK (2,7). Av dessa avsåg 2,6 MSEK (1,8) investeringar i maskiner, inventarier och andra tekniska anläggningar i produktionen, i huvudsak gällande förberedelser för produktionsstart i Denver, USA.

Koncernens avskrivningar uppgick under perioden till 1,3 MSEK (1,7).

Moderbolaget

Verksamheten är inriktad på koncerngemensam förvaltning och bolaget har inga anställda. Någon försäljning har inte förekommit i moderbolaget och resultatet före skatt uppgick till –0,3 MSEK (–0,5). Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick till 43,6 MSEK (0,6). Inga investeringar har gjorts under perioden (0).

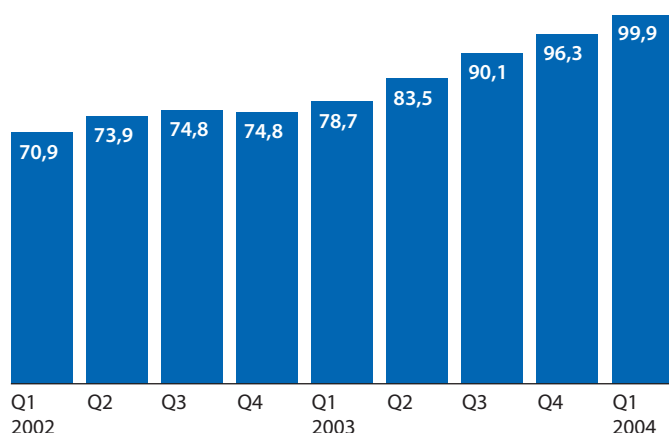
Vitrolifeaktien är noterad på Stockholmsbörsens O-lista under symbolen VITR. Slutkursen den 31 mars var 25,50 kronor.

Övergång till IFRS

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

tillämpningar innehåller strategiskt know-how varför bolaget avser att utföra denna i egen regi och bevaka att kapaciteten långsiktigt täcker efterfrågan. Vitrolife arbetar kontinuerligt med att stärka sin marknadsposition som ett ledande företag inom utveckling av innovativa produkter för att bevara celler och vävnader utanför kroppen. Vitrolife bedömer att antalet behandlingar som årligen utförs innefattande cell- och vävnadsteknologi kommer att öka betydligt allt eftersom nya behandlingsmetoder introduceras och befintliga behandlingar förbättras. Utöver detta förväntar sig Vitrolife att regelverket kring produktgodkännande och kvalitetskontroll kommer att skärpas. Vitrolife avser att skapa sig konkurrensfördelar till följd av dessa regleringar genom att möta och överträffa förväntade framtida myndighetskrav, före konkurrenterna. Vitrolife har sedan starten 1993 expanderat kraftigt och har idag försäljning i över 80 länder.

Fig 3. Nettoomsättning kärnverksamheten per kvartal (rullande 12 mån) Net sales core business (revolving 12 months)



Redovisningsprinciper

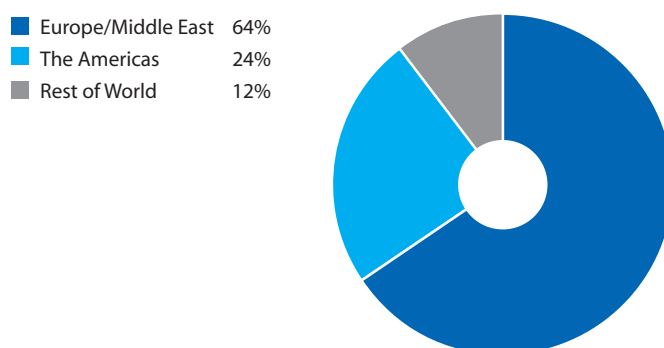
Delårsrapporten är upprättad i enlighet med RR 20 (Delårsrapportering).

Vitrolife redovisar i enlighet med RR 25 (Rapportering av segment), geografiska områden som primärt segment. Redovisningsprinciperna är i övrigt oförändrade jämfört med senaste årsredovisningen.

Framtiden

Vitrolife är nu helt inriktat på utveckling och marknadsföring av produkter inom bevarandet av levande celler och vävnader utanför kroppen, den del av verksamheten som under jämförande period förra året betecknades som kärnverksamhet. Vi har nu uppnått en nivå på marginaler, operationell lönsamhet och kassa som har givit en högre grad av stabilitet och handlingsfrihet. För att vidareutveckla verksamheten, i avsikt att säkerställa långsiktig tillväxt, är det viktigt att genomföra en ambitiös men kontrollerad satsning på våra mer långsiktiga utvecklingsprojekt. Därutöver har Vitrolife, i takt med introduktionen av effektiva och mer avancerade produkter, behov av tätare och högkvalitativa kundkontakter. Detta innebär både en utmaning, som ställer krav på oss, och en möjlighet att knyta kunderna närmare Vitrolife.

Fig 4. Nettoomsättning per geografiskt område Jan-Mar 2004 Net sales per geographical area



Vid sidan om ett fortsatt arbete med att göra produktion, kvalitetskontroll och administration så effektiv som möjligt koncentreras alltså nu resurserna på två områden:

- Forskning & utveckling – inom Vitrolifes FoU, som under föregående år var fokuserat på att slutföra lanseringen av produkterna inom GIII-serien, finns ett flertal andra projekt som bedöms vara intressanta för fortsatt satsning i avsikt att utöka produktlinjerna.
- Marknadsföring – Vitrolife förstärker marknadssatsningarna i både Europa och i Nordamerika innebärande utökad försäljningsorganisation och kundsupport i avsikt att fullfölja strategin med tätare och förbättrad kundkontakt samt större marknadstäckning med egen organisation. Som ett första steg har därför försäljningen i USA och Kanada övertagits från distributörer under första kvartalet.

Målsättningen om fortsatt lönsam tillväxt kvarstår alltjämt och är den övergripande ambitionen för året.

Göteborg den 23 april 2004

Magnus Nilsson
VD, Vitrolife AB (publ)
Org nr 556354-3452

Koncernens resultaträkningar i sammandrag (KSEK)

Income statement

	3 mån Jan–Mar 2004	3 mån Jan–Mar 2003**	Helår Jan–Dec 2003**
Nettoomsättning <i>Net Sales</i>	29 545	25 914	96 256
Kostnad för sålda varor <i>Cost of goods sold</i>	-9 047	-9 916	-34 617
Bruttoresultat <i>Gross Profit</i>	20 497	15 998	61 639
Försäljningskostnader <i>Selling and marketing expenses</i>	-6 641	-6 281	-24 307
Administrationskostnader <i>Administrative expenses</i>	-5 347	-7 532	-25 110
Forsknings- och utvecklingskostnader <i>Research and development expenses</i>	-3 331	-5 160	-13 964
Övriga rörelseintäkter och kostnader <i>Other operating income and expenses</i>	-7	818	43 617
Rörelseresultat <i>Operating result</i>	5 172	-2 157	41 875
Finansnetto <i>Net financial items</i>	466	1 746	-2 369
Resultat efter finansiella poster <i>Result after financial items</i>	5 638	-411	39 506
Skatt på årets resultat <i>Tax</i>	327	-229	5 178
Minoritetens andel <i>Minority interests</i>	—	28	—
Nettoresultat <i>Net result</i>	5 965	-612	44 684
Resultat per aktie, kr <i>Earnings per share, SEK</i>	0,32	neg	2,43
Resultat per aktie, kr* <i>Earnings per share, SEK*</i>	0,32	neg	2,43

Avskrivningar har belastat resultatet med -1 305 KSEK (-1 690) varav -182 KSEK (-182) avser koncerngoodwill. / Depreciation has reduced the result with -1 305 KSEK (-1 690) where of -182 KSEK (-182) concern group goodwill.

* Efter utspädning / After full dilution.

** A-Life verksamheten, som såldes i augusti 2003, belastar nettoresultatet i Q1 2003 med 1,9 MSEK. För helåret 2003 utgör 37,3 MSEK netto resultatet av A-Life försäljningen. / The A-Life Group, which was sold in August 2003 affected Q1 2003 with 1,9 MSEK. For 2003 the full year 37,3 MSEK constitute the net profit from the sale of A-Life Group.

Koncernens nyckeltal

Key ratios

	3 mån Jan–Mar 2004	3 mån Jan–Mar 2003	Helår Jan–Dec 2003
Bruttovinstmarginal, % <i>Gross margin, %</i>	69,4	61,7	64,0
Rörelsemarginal, % <i>Operating margin, %</i>	17,5	neg	43,5
Nettomarginal, % <i>Net margin, %</i>	20,2	neg	46,4
Soliditet, % <i>Equity/assets ratio, %</i>	78,4	60,4	78,0
Genomsnittligt antal aktier <i>Average number of outstanding shares</i>	18 390 157	18 390 157	18 390 157
Genomsnittligt antal aktier* <i>Average number of outstanding shares*</i>	18 390 157	18 390 157	18 390 157
Antal aktier vid periodens slut <i>Number of shares at period-end</i>	18 390 157	18 390 157	18 390 157
Antal aktier vid periodens slut* <i>Number of shares at period-end*</i>	18 390 157	18 390 157	18 390 157
Eget kapital per aktie, kr <i>Shareholders' equity per share, SEK</i>	8,23	5,82	7,80
Eget kapital per aktie, kr* <i>Shareholders' equity per share, SEK*</i>	8,23	5,82	7,80
Avkastning på eget kapital, % <i>Return on equity, %</i>	16,0	neg	35,1

* Efter utspädning / After full dilution

Koncernens resultaträkningar per kvartal i sammandrag (ksek)

Income statement

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

Koncernens balansräkningar i sammandrag (ksek)

Balance sheet

	040331	030331	031231
TILLGÅNGAR			
<i>Assets</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	12 160	12 667	11 669
<i>Intangible fixed assets</i>			
Materiella anläggningstillgångar	81 716	92 225	77 385
<i>Tangible fixed assets</i>			
Finansiella anläggningstillgångar	7 258	1 714	6 931
<i>Financial fixed assets</i>			
Varulager	20 601	19 380	21 503
<i>Materials and inventories</i>			
Kortfristiga fordringar	19 615	24 463	14 958
<i>Current receivables</i>			
Kassa och bank	51 705	26 586	51 549
<i>Cash and bank balances</i>			
Summa tillgångar	193 055	177 035	183 995
<i>Total assets</i>			
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Shareholders' equity and liabilities</i>			
Eget kapital	151 406	106 990	143 435
<i>Shareholders' equity</i>			
Minoritetskapital	—	962	—
<i>Minority interests</i>			
Långfristiga skulder	20 058	25 845	19 566
<i>Long-term liabilities</i>			
Kortfristiga skulder	21 591	43 238	20 994
<i>Current liabilities</i>			
Summa eget kapital och skulder	193 055	177 035	183 995
<i>Total shareholders' equity and liabilities</i>			
FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL			
<i>Change in shareholders' equity</i>			
Belopp vid årets ingång	143 435	111 401	111 401
<i>Opening shareholders' equity</i>			
Förändring av minoritetsintresse	—	592	1 045
<i>Change in minority interests</i>			
Förändring koncernens sammansättning	—	—	-843
<i>Change in group structure</i>			
Omräkningsdifferens	2 006	-4 391	-12 852
<i>Exchange rate difference in shareholders' equity</i>			
Periodens resultat	5 965	-612	44 684
<i>Net result</i>			
Belopp vid periodens utgång	151 406	106 990	143 435
<i>Closing shareholders' equity</i>			

Vitrolife 

Innovative Cell and Tissue Technology

www.vitrolife.com

Vitrolife AB (publ)	Vitrolife Inc.
Vitrolife Sweden AB	3601 South Inca Street
Faktorvägen 13	Englewood,
SE-434 37 Kungsbacka	CO 80110
Sverige	USA
Tel +46 31 721 80 00	Tel +1 303 788 48 68
Fax +46 31 721 80 99	Fax +1 303 788 44 38

Koncernens kassaflödesanalys (ksek)

Cash flow statement

	Jan-Mar 2004	Jan-Mar 2003	Helår 2003
Resultat efter finansiella poster	5 638	-411	39 506
<i>Earnings after financial net</i>			
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 772	-189	-37 923
<i>Adjustment for items not affecting cash flow</i>			
Förändringar av rörelsekapital	-3 724	-6 451	-34 847
<i>Change in working capital</i>			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 686	-7 051	-33 264
<i>Cash flow from normal operations</i>			
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 441	-2 650	56 823
<i>Cash flow from investment operations</i>			
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-89	-89	-8 386
<i>Cash flow from financial operations</i>			
Periodens kassaflöde	156	-9 790	15 173
<i>Change in cash position</i>			
Likvida medel vid periodens början	51 549	36 376	36 376
<i>Opening cash position</i>			
Likvida medel vid periodens slut	51 705	26 586	51 549
<i>Closing cash position</i>			

Finansiell data per geografiskt område (ksek)

Financial data per geographical area

	Jan-Mar 2004	Jan-Mar 2003*	Jan-Dec 2003*
Europe / Middle East			
Nettoomsättning <i>Net sales</i>	18 882	15 795	58 884
Rörelseresultat <i>Operating result</i>	3 305	-1 315	25 617
The Americas			
Nettoomsättning <i>Net sales</i>	7 229	6 589	26 362
Rörelseresultat <i>Operating result</i>	1 265	-548	11 468
Rest of the World			
Nettoomsättning <i>Net sales</i>	3 435	3 530	11 010
Rörelseresultat <i>Operating result</i>	601	-294	4 790

** A-Life verksamheten, som såldes i augusti 2003, belastar nettoresultatet i Q1 2003 med 1,9 MSEK. För helåret 2003 utgör 37,3 MSEK netto resultatet av A-Life försäljningen. / The A-Life Group, which was sold in August 2003 affected Q1 2003 with 1,9 MSEK. For 2003 the full year 37,3 MSEK constitute the net profit from the sale of A-Life Group.

Finansiella rapporter

Delårsrapporter publiceras på företags webbplats www.vitrolife.com som pdf-fil. Delårsrapporter sänds till de aktieägare som anmält att de vill ha denna information.

Delårsrapporter är planerade att avlämnas följande dagar

Sextmånadersrapport Fredagen den 27 augusti 2004

Niomånadersrapport Onsdagen den 28 oktober 2004

Investors Relations

Anders Sävält, tf Finans- och ekonomichef samt IR-ansvarig

Tel: +46 31 721 80 13, e-post: asavfalt@vitrolife.com

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