

DELÅRSRAPPORT Q3 / 2023



VITROLIFE GROUP™

EXCELLENCE IN REPRODUCTIVE HEALTH

WELCOME TO

欢迎来到

VÄLKOMMEN TILL

Vitrolife Group

Vi bidrar till positiva behandlingsresultat genom vårt erbjudande av produkter och tjänster utvecklade för reproduktion.

Vi är sedan 1994 specialiserade på IVF och har vuxit och ökat vår marknadsandel tack vare våra väl genomtänkta produktutvecklingsprogram, banbrytande forskning, konsekvent kvalitetskontroll och förvärv av andra innovativa företag i branschen. Vi hjälper våra kunder världen över och har alltid hållbarhet i åtanke. Vårt mål är att leverera produkter och tjänster för hela IVF-behandlingen, med garanterad kvalitet och enhetligt resultat, baserat på

avancerad forskning och vetenskapliga rön. Vår vision är "to fulfil the dream of having a healthy baby." Vi åstadkommer detta genom att hjälpa våra kunder att förbättra sin kliniska praxis så att fertilitetsbehandlingarna ska ge ett positivt resultat för patienten.

Vitrolife Group avser Vitrolife AB (publ) och dess dotterbolag, och aktien är noterad på NASDAQ Stockholm.

Affärsområden



Medier, frysprodukter, engångsprodukter samt kit för genetiska tester.



Inkubation, time-lapse-utvärdering och laser.



Genetiska tester inom reproduktion.

Vitrolife Group i siffror

Medarbetare
~1 100

Försäljning under Q3 2023
848 MSEK

Global närvaro på
~125 marknader

Tredje kvartalet

Lönsam global tillväxt trots motvind i USA

Tredje kvartalet

- Försäljning om 848 MSEK (798), en ökning med 6 procent, eller 7 procent exklusive avslutad verksamhet*. I lokala valutor var tillväxten 2 procent, eller 3 procent exklusive avslutad verksamhet.
- Försäljningen, i lokala valutor och exklusive avslutad verksamhet, ökade med 5 procent i APAC och 14 procent i EMEA, medan Americas minskade med 8 procent.
- Försäljningen, i lokala valutor och exklusive avslutad verksamhet, ökade med 8 procent inom Consumables och 14 procent inom Technologies, medan Genetic Services minskade med 5 procent.
- Bruttomarginalen ökade till 55,7 procent (53,6).
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 287 MSEK (276), motsvarande en EBITDA-marginal om 33,9 procent (34,5). EBITDA är starkare då föregående års kvartal innehöll extraordinära intäkter.
- Operativt kassaflöde ökade till 214 MSEK (200).
- Nettoresultatet ökade till 122 MSEK (108), vilket gav ett resultat per aktie om 0,90 SEK (0,80).

Första nio månaderna

- Försäljningen uppgick till 2 607 MSEK (2 379), motsvarande en ökning med 10 procent, eller 11 procent exklusive avslutad verksamhet. I lokala valutor var tillväxten 4 procent, eller 5 procent exklusive avslutad verksamhet.
- Försäljningen, i lokala valutor och exklusive avslutad verksamhet, ökade med 15 procent i APAC och 6 procent i EMEA, medan Americas minskade med 3 procent.
- Försäljningen, i lokala valutor och exklusive avslutad verksamhet, ökade med 12 procent inom Consumables och 4 procent inom Technologies, medan Genetic Services minskade med 1 procent.
- Bruttomarginalen ökade till 56,1 procent (55,3).
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 842 MSEK (777). Justerat för engångskostnader uppgick EBITDA till 868 MSEK (777), motsvarande en EBITDA-marginal om 33,3 procent (32,6).
- Operativt kassaflöde ökade till 586 MSEK (470).
- Nettoresultatet ökade till 328 MSEK (321), med ett resultat per aktie på 2,42 SEK (2,36).

Händelser efter periodens utgång

- Den 5 oktober 2023 beslutade den tyska domstolen i målet mot Vitrolife avseende påstått patentintrång rörande två patent. Mer information om detta finns i ett separat avsnitt i rapporten på sidan 10. Ingen påverkan på de finansiella rapporterna i denna rapport.

* Avslutad verksamhet avser covidtestning och GPDx China. Detta gäller genomgående i rapporten.

Koncernens nyckeltal

	Juli–september		Januari–september		Helåret
MSEK*	2023	2022	2023	2022	2022
Nettoomsättning	848	798	2 607	2 379	3 234
Bruttomarginal, %	55,7	53,6	56,1	55,3	55,0
Justerad bruttomarginal ¹ , %	58,3	56,0	58,5	57,8	57,4
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	287	276	842	777	1 050
EBITDA-marginal, %	33,9	34,5	32,3	32,6	32,5
Nettoresultat	122	108	328	321	394
Nettoskuld/EBITDA Rullande 12 mån	1,1	1,9	1,1	1,9	1,5
Resultat per aktie ² , SEK	0,90	0,80	2,42	2,36	2,91
Aktiekurs på balansdagen, SEK	147,00	159,00	147,00	159,00	186,20
Börsvärde på balansdagen	19 911	21 536	19 911	21 536	25 220
Förändringar i nettoomsättning					
Organisk tillväxt i lokala valutor, %	2	1	4	10	10
Förvärvad tillväxt, %	n/a	75	n/a	76	65
Valutaeffekter, %	4	20	6	17	18
Total tillväxt, %	6	97	10	104	92

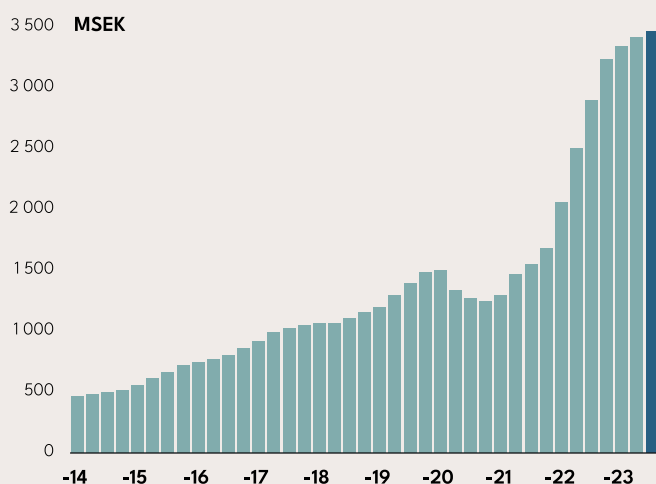
*Om inget annat anges.

¹ Bruttomarginal exklusive avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar.

² Före och efter utspädning.

För definitioner, motiveringar och avstämningar, se sidorna 21–23.

Nettoförsäljning (rullande 12 månader)



Finansiella mål

Försäljningstillväxt

20 %

Lokala valutor
(snitt tre år)

EBITDA-marginal

>30 %

Nettoskuld/EBITDA

<3

Lönsam global tillväxt trots motvind i USA

VD-kommentar

Jag har nu varit VD för Vitrolife Group i nästan tre månader och jag har kommit in bra i bolaget. Under den här tiden har jag rest runt i världen och träffat kollegor, kunder, investerare, styrelsen och andra viktiga intressenter inom branschen. Det finns ett oerhört engagemang och passion hos de som arbetar inom reproduktiv hälsa, och tillsammans arbetar vi för att hjälpa människor runt om i världen att få ett friskt barn.

De viktigaste trenderna som jag med min erfarenhet från liknande områden inom hälsovård noterar i branschen för reproduktiv hälsa, är att efterfrågan på behandlingar ökar stadigt även om försäkrings- och ersättningssystem fortfarande är låga. Det pågår konsolidering av kliniker som bildar stora kedjor, men förfarandet är fortfarande arbetsintensivt så bemanning och skalbarhet är en utmaning för klinikerna. Detta ger en betydande möjlighet att genom ökad automatisering och digitalisering hjälpa kunderna med deras arbetsflöden. Vårdstandarder skiljer sig åt beroende på region, där genetiska tester har en mycket större roll i USA än i andra delar av världen. Jag anser att Vitrolife Group, med vår omfattande portfölj av produkter, tester och tjänster i kombination med vår breda geografiska räckvidd, innovativa pipeline och fokus på bästa kvalitet, är unikt positionerade för att dra nytta av dessa marknadstrender. Vårt mål är att vara den globala ledaren inom reproduktiv hälsa och vi är övertygade om att vi kan nå detta mål med rätt strategi, fokus och talang samt genom att alltid sätta kunden främst.

Vitrolife Groups försäljning under tredje kvartalet uppgick till 848 MSEK (798), en ökning med 6 procent. Organisk tillväxt i lokala valutor uppgick till 3 procent. Bruttomarginalen ökade till 55,7 procent (53,6), en ökning som huvudsakligen berodde på vår produkt- och marknads-mix. Förbättringarna i arbetet med vårt operational

excellence-program motverkades delvis av effekterna av den minskade tillväxten inom Genetic Services i Americas. Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 287 MSEK (276), motsvarande en EBITDA-marginal om 33,9 procent (34,5). EBITDA är starkare då föregående års kvartal innehöll extraordinära intäkter om 24 MSEK.

Vi levererade en stark tillväxt i EMEA om 14 procent och alla affärsområden presterade bra. Penetrationsgraden för vår time-lapse-plattform fortsätter att öka och den växte tvåsiffrigt i hela regionen. Även Consumables går mycket bra med flera nya kunder på ett antal marknader. I Genetic Services hade vi en tillväxt över marknadsnivå som drevs av en stark utveckling i södra Europa och Mellanöstern.

Under kvartalet minskade Americas med 8 procent. Consumables och Technologies fortsatte att prestera bra, men Genetic services minskade jämfört med samma period föregående år. Nedgången är kopplad till minskad försäljning av vår endometriumtestning (Endometrium Receptivity Analysis, ERA) i kombination med minskad försäljning till en stor kund som har valt att insourca sin enkla PGT-A-testning, vilket vi kommunicerade föregående kvartal. Övriga tester i vår portfölj fortsatte att växa.

Tillväxten i APAC uppgick till 5 procent och Consumables och Genetic Services levererade bra. Kina är fortsatt en viktig tillväxtmotor i regionen och vi levererade återigen tvåsiffrig tillväxt genom att stärka vår position inom mediaprodukter och vinna fler time-lapse-anbud. Technologies levererade höga intäkter under tredje kvartalet föregående år, vilket gjorde att jämförelsen blev utmanande i övriga regionen. Vi fortsätter dock att växa och inflödet av nyförsäljning inom time-lapse är mycket god.

* Tillväxt avser organisk tillväxt i lokala valutor, justerat för avslutad verksamhet (Covidtesting and GPDx China).

Försäljningen inom affärsområdet Genetic Services minskade med 5 procent. Intäktsminskningen beror framför allt på utmaningarna för ett specifikt test, ERA, som syftar till att optimera tidpunkten för endometrieimplantation. Under kvartalet noterade vi en kraftigt minskad försäljning i Americas och en nedgång i EMEA, medan försäljningen i APAC var oförändrad jämfört med föregående år. Vi hanterar utmaningarna genom att ta fram ytterligare evidens och erbjuda utbildning om rätt patientindikation för testet och protokollet. Trots att en kund insourcar PGT-A, som tidigare nämnts, låg tillväxten i linje med marknaden för PGT-A och över marknaden för den mer avancerade PGT-M. EMEA och APAC utvecklades bra, drivet av tillväxten för PGT och övriga portföljen.

Försäljningen inom affärsområde Consumables ökade med 8 procent, drivet av stabil tillväxt i hela portföljen inom alla marknadsregioner, i synnerhet APAC. Vi har ökat produktionskapaciteten för medicintekniska produkter, vilket gör att vi kan möta den ökade efterfrågan som vi räknar med kommer att fortsätta. Där så är möjligt går vi mot en allt mer automatiserad produktion för att öka kapaciteten inom områden såsom media, samtidigt som det gör att vi kan sänka kostnaderna. Under kvartalet fick vi godkännande av European Medical Device Regulations (EMDR) för vårt antioxidantbaserade mediasystem, vilket stärker vår position som en global ledare inom media. Detta öppnar nu upp den europeiska marknaden för oss där vi ser betydande möjligheter.

Försäljningen inom affärsområde Technologies ökade med 14 procent till följd av stark tvåsiffrig tillväxt i EMEA. Vår time-lapse-plattform, EmbryoScope®, är något som särskiljer Vitrolife Group och vi fortsätter att se en stark efterfrågan på kapitalvaror följt av en stadig och ökande intäktsström för Consumables-produkter. Försäljningen av mjukvara och tjänster ökar också och efterfrågan på vår AI-baserade teknik för bedömning av embryo, iDAScore, ökar på de flesta av våra nyckelmarknader.

Som ett led i vårt operational excellence-program fortsätter vi att skapa synergier inom centrala funktioner som ekonomi och IT för att öka effektiviteten och skalbarheten. Vi utnyttjar även bolagets storlek för att förhandla fram lägre kostnader och bättre betalningsvillkor från våra viktigaste leverantörer. Detta har gett effekter som vi förväntar oss kunna dra nytta av under de kommande



kvartalen, särskilt inom Genetic Services. Vi fokuserar nu på att optimera vår globala tillverknings- och leveranskedja för att förbättra effektiviteten och servicen till våra kunder. Vi kommer noggrant att kontrollera kostnaderna inom alla områden framöver så att vi kan fortsätta investera i förstklassig service till våra kunder, utbildning och innovation, samtidigt som vi säkrar våra marginaler.

Vår forsknings- och utvecklingsportfölj är stark inom alla tre affärsområden och vi vill fortsätta vara en ledande innovatör inom vår bransch. På ESHRE* lanserade vi inte mindre än åtta nya produkter och tjänster och vårt kommersiella team gör ett bra jobb med att föra ut dessa nya produkter och tester till våra kunder. Vi har rekryterat erfarna talanger från hälso- och sjukvården till vår forsknings- och utvecklingsorganisation för att snabbare få ut nya produkter på marknaden, särskilt inom områden som förbättrar arbetsflödet och digitaliseringen på klinikerna. Vi har också intensifierat arbetet med regulatoriska frågor för att säkerställa att vår portfölj följer alla grundläggande krav. För Vitrolife Group har det här varit ett område där vi har varit starka och vi kommer att fortsätta att utnyttja denna styrka när vi utökar vår närvaro globalt.

Den 12 december anordnar vi en kapitalmarknadsdag där vi kommer att berätta mer om vår vision för branschen för reproduktiv hälsa, vår företagsstrategi, hur vi ska driva vår innovation och bidra till ökad kapacitet och tillgänglighet för patienterna.

Bronwyn Brophy O'Connor
CEO

* Världens största kongress inom reproduktiv forskning och medicin. | Läs mer om våra produkter och tjänster på www.vitrolifegroup.com

Tredje kvartalet



FÖRBÄTTRAD MARGINAL
bruttomarginal 55,7%



STARK TILLVÄXT I EMEA
14 procent tillväxt i lokala valutor*



GX-MEDIA EMDR GODKÄND
stärker vår position som global ledare

* Organisk tillväxt i lokala valutor, justerat för avslutad verksamhet (Covidtesting and GPDx China).

2023
Juli–september

Tredje kvartalet

Nettoomsättning

Försäljningen ökade till 848 MSEK från 798 MSEK, vilket motsvarar en ökning med 6 procent. Den organiska tillväxten i lokala valutor uppgick till 2 procent i SEK och valutaeffekterna uppgick till 4 procent. Exklusive avslutad verksamhet om 5 MSEK ökade försäljningen med 7 procent i SEK och 3 procent organiskt i lokala valutor.

Försäljningen, i lokala valutor och exklusive avslutad verksamhet, ökade med 5 procent i APAC och 14 procent i EMEA medan försäljningen i Americas minskade med 8 procent.

Försäljningen inom affärsområde Consumables ökade med 12 procent i SEK och 8 procent i lokala valutor. Fortsatt tillväxt för alla olika produktlinjer, särskilt inom våra mediaprodukter.

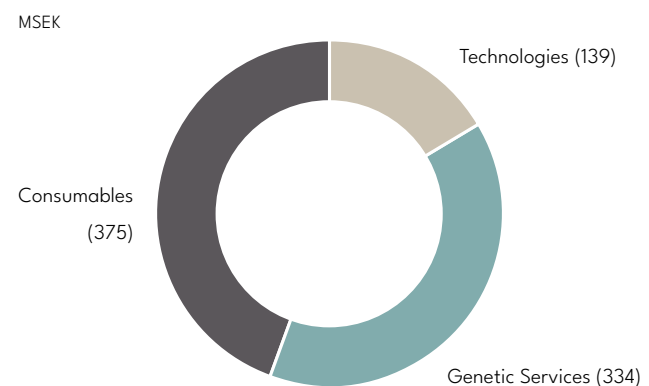
Försäljningen inom affärsområde Technologies ökade med 20 procent i SEK och med 14 procent i lokala valutor. Betydande tillväxt inom EMEA genom flera nya kundinstallationer. I APAC kompenserade flera nya kundavtal för starka jämförelsetal i Japan.

Försäljningen inom affärsområde Genetic Services minskade med 4 procent i SEK och med 7 procent i lokala valutor. Exklusive avslutad verksamhet var minskningen 3 procent i SEK och 5 procent i lokala valutor. Minskningen beror på produkt- och marknadsmixen med lägre försäljning av ERA-testning i Americas.

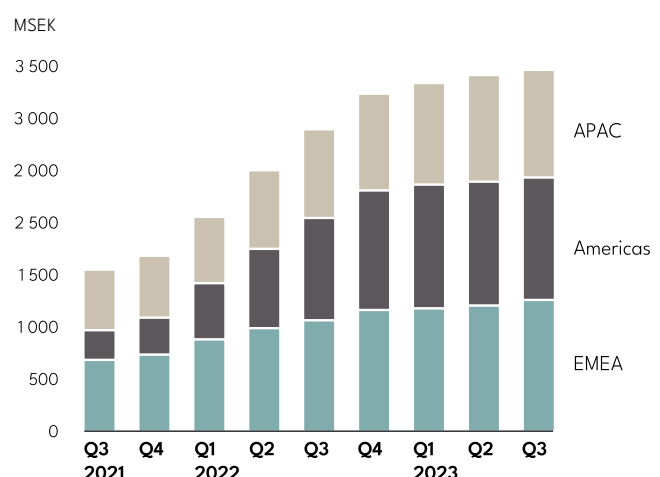
Rörelseresultat

Bruttoresultatet uppgick till 473 MSEK (428), vilket motsvarar en marginal på 55,7 procent (53,6). Den ökande marginalen berodde huvudsakligen på fortsatta

Nettoomsättning per affärsområde Q3 2023



Nettoomsättning per geografiskt segment (rullande 12 månader)



förbättringar av verksamheten samt på marknads- och produktmixen. Justerat rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 287 MSEK (276), vilket motsvarar en marginal om 33,9 procent (34,5). EBITDA är starkare då föregående års kvartal innehöll extraordinära intäkter om 24 MSEK.

Rapportering per segment

Från och med 2023 har Vitrolife Group tre geografiska segment, jämfört med fyra föregående år. De tidigare segmenten Japan och Oceanien samt Asien är nu samlade i ett segment, APAC.

EMEA

I EMEA ökade försäljningen med 21 procent till 311 MSEK (256) med ökning inom alla affärsområden. Bruttoresultatet uppgick till 177 MSEK (133), med en bruttomarginal på 56,8 procent (51,7). Marknadsbidraget uppgick till 124 MSEK (79), vilket motsvarar en marginal på 40,0 procent (30,9). Den högre marginalen beror på ökade volymer samt på produktmix.

Americas

I Americas minskade försäljningen med 5 procent till 285 MSEK (300), med en ökning inom Consumables och Technologies som motverkades av en nedgång inom Genetic Services. Bruttoresultatet uppgick till 138 MSEK (153), med en marginal på 48,4 procent (51,1). Marknadsbidraget uppgick till 73 MSEK (95), vilket motsvarar en marginal på 25,7 procent (31,8). Den minskade försäljningen och marginalen berodde huvudsakligen på den minskade försäljningen av våra ERA-tjänster.

APAC

I APAC ökade försäljningen med 4 procent till 252 MSEK (242). Ökningen skedde inom Consumables och Genetic Services. Bruttoresultatet uppgick till 158 MSEK (142), med en marginal på 62,7 procent (58,5). Marknadsbidraget uppgick till 113 MSEK (108), vilket motsvarar en marginal på 44,7 procent (44,4).

Finansnetto

Under tredje kvartalet uppgick finansnettot till -26 MSEK (-29), främst påverkat av en valutaomräkning på -5 MSEK med anledning av starkare EUR- och USD-kurser. Räntenettot uppgick till -18 (-7) MSEK. Ökningen berodde huvudsakligen på högre EURIBOR.



Skatter

Under tredje kvartalet uppgick skatterna till -30 MSEK (-41), med en effektiv skattesats på 19,9 procent (27,3).

Nettoresultat och resultat per aktie

Under tredje kvartalet uppgick nettoresultatet till 122 MSEK (108). Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,90 SEK (0,80).

Kassaflöde

Operativt kassaflöde för tredje kvartalet uppgick till 214 MSEK (200). Kassaflödet från investeringsverksamheten var -35 MSEK (-26), inklusive nettoinvesteringar i anläggningstillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -67 MSEK (-174), varav återbetalning av lån utgjorde -60 MSEK (-180).

Finansiell ställning

Per den 30 september uppgick nettoskulden till 1,3 miljarder SEK och likvida medel uppgick till 778 MSEK. Under tredje kvartalet ökade balansomslutningen med 974 MSEK, främst beroende på att valutaomvärderingar ledde till en ökning av de immateriella tillgångarna. Eget kapital uppgick till 17,4 miljarder SEK i slutet av september, jämfört med 16,7 miljarder SEK i slutet av december 2022. Tillgänglig, outnyttjad, revolverande kreditfacilitet uppgick till 100 MEUR.

Moderbolaget

Verksamheten är inriktad på koncerngemensam förvaltning. I resultatet ingick fakturering av förvaltningskostnader och övriga kostnader om 6 MSEK (7) till dotterbolagen. Finansnettot uppgick till 8 MSEK (-21) medan räntekostnaderna uppgick till -5 MSEK (7). Likvida medel uppgick till 345 MSEK (76).

Första nio månaderna 2023

Januari–september

Nettoomsättning

Försäljningen uppgick till 2 607 MSEK (2 379), vilket motsvarar en ökning med 10 procent i SEK. Försäljningen ökade med 4 procent i lokala valutor. Consumables ökade med 18 procent i SEK och med 12 procent i lokala valutor, med ungefär samma ökning i alla regioner, dock starkast i APAC. Technologies ökade försäljningen med 9 procent i SEK men med 4 procent i lokala valutor, med stark ökning i APAC, minskning i Americas samt en mindre ökning i EMEA. Genetic Services ökade försäljningen med 1 procent i SEK medan försäljningen i lokala valutor minskade med 4 procent. Exklusive avslutad verksamhet var minskningen 1 procent i lokala valutor.

Resultat

Bruttoresultatet uppgick till 1 463 MSEK (1 317), vilket motsvarar en marginal på 56,1 procent (55,3). Marginalen förbättrades trots engångskostnader under de tidigare kvartalen och lägre försäljningsvolym i Americas. Fortsatta förbättringar och kombinationen av produkt- och marknadsmix ledde till en ökad marginal. Justerat rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 842 MSEK (777), vilket motsvarar en marginal om 32,3 procent (32,6). Justerat för engångskostnader uppgick EBITDA till 868 MSEK, vilket motsvarar en marginal på 33,3 procent. Engångskostnaderna avsåg huvudsakligen en pensionsöverenskommelse för den tidigare VD:n samt avsättningar för garantiförpliktelser.

Resultat per segment

Under perioden uppgick marknadsbidraget för EMEA till 352 MSEK (295). Marknadsbidraget från Americas uppgick till 228 MSEK (269). Marknadsbidraget från APAC uppgick till 381 MSEK (313). Det totala marknadsbidraget uppgick till 961 MSEK (877), vilket motsvarar en marginal på 36,9 procent (36,9).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 586 MSEK (470). EBITDA hade en positiv inverkan på det operativa kassaflödet. Förändringar i rörelsekapitalet hade en negativ inverkan om -118 MSEK på det operativa kassaflödet. Kassaflödet från investeringsverksamheten var -91 MSEK (-126), inklusive nettoinvesteringar i anläggningstillgångar om -80 MSEK (-65). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -302 MSEK (-555)

inklusive en utdelning till aktieägarna på -115 MSEK (-108) och återbetalning av lån på -126 MSEK (-455). Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 778 MSEK (461).

Stämning avseende påstått patentintrång

Vitrolife mottog under 2021 information om att en civilrättslig stämningsansökan lämnats in i Tyskland mot Vitrolife av Ares Trading S.A. avseende påstått patentintrång rörande tre patent inom time-lapse området. Detta minskades sedan till två patent. Enligt domen från tingsrätten i Düsseldorf, som mottagits efter utgången av det tredje kvartalet, utgör Vitrolife GmbH:s och Vitrolife AB:s erbjudande och tillhandahållande av EmbryoScope-systemen ett indirekt intrång av den tyska delen av ett av patenten, medan domstolen ansåg att det inte förelåg något intrång av det andra patentet. Vitrolife kommer att analysera domarna i detalj för att avgöra vilka konsekvenser de får och om företaget ska överklaga. Ingen påverkan på de finansiella rapporterna i denna rapport.

Utsikter

De underliggande drivkrafterna på IVF-marknaden är fortsatt starka på lång sikt. Att kvinnor får barn allt senare i livet påverkar fertiliteten, samtidigt som fler patienter har råd att söka hjälp och den sociala acceptansen har ökat. De kliniska resultaten blir också allt bättre och bör tillsammans med en allt gynnsammare lagstiftning bidra till fortsatt marknadstillväxt de kommande åren. Vi bedömer därför att den långsiktiga globala marknadstillväxten inom genetiska tjänster och medicintekniska produkter för IVF kommer att ligga på höga ensiffriga tal inom över-skådlig framtid.

Flertalet länder har avskaffat covid-19-restriktionerna



vilket ger tillgång till marknader som har haft restriktioner under tidigare kvartal. Det finns alltid en risk för restriktioner i framtiden, vilket är svårt att förutse. Många marknader noterar en ekonomisk nedgång med högre levnadskostnader. Detta kan påverka människors beslut att skaffa familj och kan komma att dämpa ökningen av fertilitetsbehandlingar något inom den närmaste framtiden.

Vi arbetar med att stödja våra kunder i att navigera i den här miljön genom att bättra tillgodose deras behov med värdeskapande tjänster av hög kvalitet och fortsatt innovation. Samtidigt fortsätter vi att fokusera på att öka försäljningen genom att utöka och förbättra vårt produktbud, våra försäljnings- och distributionskanaler och vårt serviceerbjudande.

Kort om bolaget

Affärsidé

Vitrolife Groups affärsidé är att utveckla, producera och marknadsföra avancerade, effektiva och säkra produkter och system för fertilitetsbehandling.

Strategi

Vi har identifierat fyra strategiska fokusområden för att uppnå vårt mål:

- Förstklassig kundupplevelse: att hjälpa våra kunder att effektivisera sitt arbetsflöde och minska den tid som krävs för att lyckas med en befruktning genom att vara deras främsta partner med en komplett portfölj, inbegripet tjänster med mervärde och starka supportkanaler.
- Hållbar struktur: en skalbar global organisation med en attraktiv kultur för att attrahera de bästa medarbetarna tillsammans med fokus på hållbara processer för att trygga hållbarhet i allt vi gör.
- Organisatorisk effektivitet: uppnås med innovativ vetenskaplig forskning och utveckling i kombination med verksamhet och support i världsklass.
- Utökade möjligheter: nyttja externa tillväxtmöjligheter, som samarbeten och förvärv, som ökar vår portfölj och förstärker vår förmåga att bli den ledande uppskattade leverantören av lösningar inom reproduktiv hälsa. Se ytterligare information på www.vitrolifegroup.com.



Övriga upplysningar

Organisation och personal

Under perioden var medelantalet anställda personer 1 079 (1 103), varav 650 (655) var kvinnor och 429 (448) män. Av dessa var 164 (162) personer anställda i Sverige, 216 (229) i Spanien, 68 (82) i Brasilien, 197 (201) i USA, 99 (89) i Danmark, 54 (56) i Japan och 281 (284) i övriga världen. Vid periodens slut var antalet anställda i koncernen 1 109 (1 074).

Information om transaktioner med närstående

Under året har bolaget gjort en avsättning för ersättning till tidigare VD i enlighet med anställningsavtalet. En flytt- och signeringsbonus till Bronwyn Brophy O'Connor som tillträder som VD har påverkat kvartalets redovisning. Under den period som Jón Sigurdsson var tillförordnad VD erhöll han konsultarvode utöver sitt styrelsearvode. Vid årsstämman beslutades att inrätta ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram riktat till vissa medlemmar i koncernen som utgör närstående parter och kostnaden för detta har redovisats. Inga andra transaktioner som väsentligen påverkat resultat och finansiell ställning har genomförts med närstående parter under perioden. För information om närståenderelationer, se årsredovisningen för 2022, not 29.

Riskhantering

De mest väsentliga strategiska och operationella riskerna som berör Vitrolife Groups verksamhet finns beskrivna i förvaltningsberättelsen i årsredovisningen för 2022. Dessa utgörs främst av omvärldsrisker, operationella risker samt finansiella risker. Hanteringen av risker beskrivs dessutom i bolagsstyrningsrapporten i samma årsredovisning. Riskerna, så som de beskrivs i årsredovisningen 2022, bedöms i allt väsentligt vara oförändrade.

Säsongseffekter

Vitrolife Groups försäljning påverkas av säsongseffekter. Före och under semesterperioder sker oftast en nedgång i beställningarna för vissa av Consumables produkter med kort hållbarhet. Technologies försäljning är beroende av möjligheterna att utföra installationer vilket påverkas av semesterperioder. Även försäljningen inom Genetic Services påverkas av semesterperioder.

Under första kvartalet påverkas Vitrolife Groups försäljning negativt av jul- och nyårshelgerna, med störst påverkan inom Genetic Services. Försäljningen inom Consumables och Technologies i Kina påverkas negativt av det kinesiska nyåret. Det tredje kvartalet, med den europeiska semesterperioden, påverkar samtliga affärsområden. Fjärde kvartalet är normalt det starkaste kvartalet för Vitrolife Group.

Sammantaget är den totala försäljningen relativt jämnt fördelad mellan första och andra halvåret, med något högre försäljning under andra halvåret tack vare en hög försäljning under fjärde kvartalet och fler arbetsdagar under det andra halvåret.

Händelser efter periodens utgång

Den 5 oktober 2023 beslutade den tyska domstolen i målet mot Vitrolife avseende påstått patentintrång rörande två patent. Mer information om detta finns i ett separat avsnitt i rapporten på sidan 10. Ingen påverkan på de finansiella rapporterna i denna rapport.

27 oktober 2023
Göteborg, Sverige

Bronwyn Brophy O'Connor
VD

Revisors granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Vitrolife AB (publ) per 30 september 2023 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 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 27 oktober 2023
Deloitte AB

Harald Jagner
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkningar

MSEK	Not	Juli–september		Januari–september		Helåret
		2023	2022	2023	2022	2022
Nettoomsättning	4,5	848	798	2 607	2 379	3 234
Kostnad för sålda varor		-375	-371	-1 144	-1 062	-1 454
Bruttoresultat		473	428	1 463	1 317	1 780
Bestående av						
Justerat bruttoresultat		494	447	1 526	1 374	1 857
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar		-22	-19	-63	-58	-78
Bruttoresultat		473	428	1 463	1 317	1 780
Försäljningskostnader		-162	-145	-502	-439	-602
Administrationskostnader		-96	-96	-324	-297	-400
Forsknings- och utvecklingskostnader		-31	-33	-99	-120	-143
Övriga rörelseintäkter		2	24	2	25	21
Övriga rörelsekostnader		-6	0	-15	0	-2
Rörelseresultat		179	177	526	486	654
Bestående av						
Justerat rörelseresultat		247	239	724	668	899
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar		-69	-61	-198	-182	-246
Rörelseresultat		179	177	526	486	654
Finansiella intäkter och kostnader		-26	-29	-108	-54	-117
Resultat efter finansiella poster		152	149	417	431	537
Inkomstskatter		-30	-41	-90	-110	-143
Nettoresultat		122	108	328	321	394
Hänförligt till						
Moderbolagets aktieägare		122	108	328	320	394
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0	-1	1	0
Resultat per aktie*, SEK		0,90	0,80	2,42	2,36	2,91
Genomsnittligt antal utestående aktier		135 394 622	135 394 622	135 394 622	135 394 622	135 394 622
Antal aktier vid periodens slut		135 447 190	135 447 190	135 447 190	135 447 190	135 447 190

*Före och efter utspädning.

Av- och nedskrivningar hade en negativ påverkan om 109 MSEK (98) på resultatet under tredje kvartalet, 316 MSEK (291) på periodens resultat och 396 MSEK på resultatet för helåret 2022.

Rapporter över totalresultat

MSEK	Juli–september		Januari–september		Helåret
	2023	2022	2023	2022	2022
Nettoresultat	122	108	328	321	394
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Valutakursdifferenser	-369	300	476	874	1 144
Summa övrigt totalresultat	-369	300	476	874	1 144
Totalresultat	-247	408	804	1 195	1 538
Hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	-247	406	805	1 192	1 537
Innehav utan bestämmande inflytande	0	2	-1	3	1

Koncernens rapporter över finansiell ställning

MSEK	Not	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
Tillgångar				
Anläggningstillgångar	2			
Goodwill		14 244	13 696	13 874
Övriga immateriella anläggningstillgångar		4 573	4 635	4 648
Materiella anläggningstillgångar		353	342	318
Övriga finansiella anläggningstillgångar		49	36	36
Uppskjutna skattefordringar		136	89	102
Summa anläggningstillgångar		19 355	18 798	18 978
Omsättningstillgångar				
Varulager		452	401	405
Kundfordringar		480	433	454
Aktuella skattefordringar		2	3	48
Övriga fordringar		53	56	40
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		60	53	47
Likvida medel		778	461	578
Summa omsättningstillgångar		1 825	1 408	1 572
Summa tillgångar		21 180	20 206	20 551
Eget kapital				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		17 430	16 386	16 736
Innehav utan bestämmande inflytande		1	16	4
Summa eget kapital		17 431	16 402	16 740
Skulder				
Långfristiga skulder	2			
Avsättningar		45	31	33
Uppskjutna skatteskulder		1 085	1 081	1 102
Upptagna lån		1 941	1 949	1 988
Leasingskulder		70	60	55
Övriga skulder		11	13	12
Summa långfristiga skulder		3 152	3 134	3 190
Kortfristiga skulder				
Upptagna lån		109	169	153
Leasingskulder		36	30	29
Leverantörsskulder		163	201	181
Aktuella skatteskulder		63	54	27
Övriga skulder		62	47	51
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		163	168	180
Summa kortfristiga skulder		596	670	621
Summa skulder		3 748	3 804	3 811
Summa eget kapital och skulder		21 180	20 206	20 551

Koncernens förändringar i eget kapital

	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktie kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat		
MSEK						
Ingående balans 2022-01-01	28	13 544	21	1 730	19	15 341
Årets totalresultat	–	–	1 143	394	0	1 538
Aktierelaterade ersättningar	–	–	–	10	–	10
Utdelning (0,80 SEK per aktie)	–	–	–	-108	-1	-109
Justering av innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid förvärv av dotterbolag	–	–	–	–	-8	-8
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	-26	-6	-32
Utgående balans 2022-12-31	28	13 544	1 164	2 000	4	16 740
Ingående balans 2023-01-01	28	13 544	1 164	2 000	4	16 740
Årets totalresultat	–	–	477	328	-2	804
Aktierelaterade ersättningar	–	–	–	14	–	14
Utdelning (0,85 SEK per aktie)	–	–	–	-115	0	-115
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande*	–	–	–	-8	-2	-10
Utgående balans 2023-09-30	28	13 544	1 640	-2 218	1	17 431

Under kvartalet förvärvade koncernen de återstående aktierna (5 procent) i Igenomix Chile, SLP.

Under perioden förvärvade koncernen de återstående aktierna (5 procent) i Igenomix Perú, S.A.C.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Juli–september		Januari–september		Helåret
	2023	2022	2023	2022	2022
Resultat efter finansiella poster	152	149	417	431	537
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	108	108	380	316	476
Betald skatt	-29	-36	-93	-114	-202
Förändring av varulager	-8	-34	-42	-64	-71
Förändring av rörelsefordringar	56	8	-46	-50	-56
Förändring av rörelseskulder	-65	6	-30	-49	-48
Kassaflöde från den löpande verksamheten	214	200	586	470	636
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-32	-16	-80	-65	-83
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-3	-	-10	-32	-32
Tilläggsköpeskilling	-	-	-	-20	-20
Kassaflöde från förlust av bestämmande inflytande	-	-10	-	-10	-10
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-35	-26	-91	-126	-144
Upptagna lån	-	14	-	44	-
Övriga långfristiga skulder	-	-	-	8	8
Uppläggningsavgift lån	-	-	-	-19	-19
Amortering av låneskulder	-60	-180	-126	-455	-448
Förändring i checkkredit/kreditlimit	1	-	-37	-	18
Amortering av leasingkulder	-8	-7	-24	-23	-30
Utbetald utdelning	-	-	-115	-108	-110
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-67	-174	-302	-555	-582
Periodens kassaflöde	112	0		-211	-91
Likvida medel vid periodens början	687	444	578	630	630
Kursdifferens i likvida medel	-21	17	7	43	39
Likvida medel vid periodens slut	778	461	778	461	578

Nyckeltal

	Juli–september		Januari–september		Helåret
	2023	2022	2023	2022	2022
Bruttomarginal, %	55,7	53,6	56,1	55,3	55,0
Justerad bruttomarginal, %	58,3	56,0	58,5	57,8	57,4
Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA), %	33,9	34,5	32,3	32,6	32,5
Rörelsemarginal (EBIT), %	21,1	22,2	20,2	20,4	20,2
Vinstmarginal, %	14,4	13,5	12,6	13,5	12,2
Soliditet, %	82,3	81,2	82,3	81,2	81,5
Eget kapital per aktie, SEK	128,69	120,98	128,69	120,98	123,56
Avkastning på eget kapital, %	2,3	2,2	2,3	2,2	2,4
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie, SEK	1,58	1,48	4,33	3,47	4,69
Nettoskuld*, MSEK	1 271,9	1 656,9	1 271,9	1 656,9	1 562,7

*Negativt värde innebär nettofordran.

För definitioner, motiveringar och avstämningar, se sidorna 21–23.

Moderbolagets resultaträkningar

MSEK	Juli–september		Januari–september		Helåret
	2023	2022	2023	2022	2022
Nettoomsättning	6	7	40	31	42
Administrationskostnader	-9	-12	-49	-39	-55
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	-3	-5	-9	-8	-13
Erhållen utdelning från koncernföretag	–	–	219	159	159
Finansiella intäkter och kostnader	8	-21	-46	-72	-92
Resultat efter finansiella poster	5	-26	164	80	54
Erhållet koncernbidrag	–	–	–	–	160
Inkomstskatter	-1	5	11	16	-11
Nettoresultat	4	-21	176	96	202

Av- och nedskrivningar hade en negativ påverkan om 0 (-) MSEK på resultatet under tredje kvartalet, 0 (-) MSEK på periodens resultat och - MSEK på resultatet för helåret 2022.

Moderbolagets balansräkningar

MSEK	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Andelar i koncernföretag	15 636	15 628	15 629
Övriga finansiella anläggningstillgångar	17	10	11
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	1 423	1 357	1 367
Uppskjutna skattefordringar	14	19	3
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	103	81	90
Övriga kortfristiga fordringar	0	0	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7	1	1
Likvida medel	345	76	133
Summa tillgångar	17 545	17 173	17 235
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Eget kapital	14 842	14 657	14 768
Avsättningar	22	14	14
Upplåning, långfristig del	1 941	1 949	1 988
Aktuella skatteskulder	7	4	16
Leverantörsskulder	1	1	1
Upplåning, kortfristig del	115	109	111
Kortfristiga skulder till koncernföretag	616	423	318
Övriga kortfristiga skulder	0	1	1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1	16	18
Summa eget kapital och skulder	17 545	17 173	17 235

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 Redovisning för 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, med undantag av att nyttjandevärdet nu beräknas baserat på en femårig kassaflödesprognos samt ett terminal value baserat på Gordon Growth Model. Inga standarder, ändringar eller tolkningar som träder i kraft under 2023 bedöms ha en väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

Not 2. Finansiella instrument – Verkligt värde

Verkligt värde har beräknats för samtliga finansiella tillgångar och skulder enligt IFRS 13. Verkligt värde för övriga finansiella tillgångar, övriga fordringar, kundfordringar och övriga kortfristiga

fordringar, likvida medel, leverantörsskulder och övriga skulder samt räntebärande skulder uppskattas vara lika med dess bokförda värde (upplupet anskaffningsvärde). Vitrolife Group har lån med rörliga räntor och därmed bedöms det verkliga värdet överensstämja med det bokförda värdet. Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde uppgår till 1 287 MSEK (912) respektive 2 348 MSEK (2 435).

Not 3. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

MSEK	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
Koncernen			
Ställda säkerheter	50	40	41
Eventalförpliktelser	17	13	16
Moderbolaget			
Ställda säkerheter	17	10	11
Eventalförpliktelser	4	2	3

Ställda säkerheter avser företagsinteckningar för egna engagemang samt ställd säkerhet för kapitalförsäkringar (anskaffningsvärdet). Eventalförpliktelser avser garantier mot externa parter samt mellanskillnad mellan marknadsvärde och bokfört värde för kapitalförsäkringar.

Not 4. Intäkter

Vitrolife Groups försäljning utgörs av produkter och tjänster, vilka tydligt representerar separata prestationsåtaganden. Försäljning av produkter intäktsförs i samband med leverans till kund. Försäljning inom affärsområdet Genetic Services rör huvudsakligen tjänster inom genetisk testning. Dessa tjänster intäktsförs i samband med leverans av testresultaten till kund. Vitrolife Group säljer även tjänster i form av service kopplad till produkter, främst inom affärsområdet Technologies samt även i form av vidarefakturerings av frakter. Servicetjänsterna faktureras till stor del i förskott, och intäktsförs i takt med servicekontraktens löptid. Ej intäktsförda serviceintäkter redovisas som förutbetalda intäkter (avtalsskulder) i balansräkningen.

Sedan januari 2023 tillämpar Vitrolife Group följande geografiska segment: EMEA, Americas samt APAC (tidigare Asien samt Japan och Oceanien). Vitrolife Group kategoriserar sina produkter och tjänster i följande affärsområden: Consumables, Technologies och Genetic Services. Fördelning av intäkter per affärsområde och segment framgår av tabellerna nedan. Mer information kring koncernens segment återfinns i not 5.

Nettoomsättning för produkter och tjänster

MSEK	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Helåret 2022
Produkter	475	420	1 492	1 301	1 774
Tjänster	373	378	1 115	1 078	1 460
Summa	848	798	2 607	2 379	3 234

Nettoomsättning per geografiskt segment och affärsområde

MSEK	EMEA		Americas		APAC		Summa	
	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022
Consumables	132	114	92	83	151	137	375	334
Technologies	73	46	11	10	56	61	139	116
Genetic Services	106	97	183	206	46	45	334	348
Summa	311	256	285	300	252	242	848	798
Varav Sverige	4	4					4	4

MSEK	EMEA		Americas		APAC		Summa	
	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022
Consumables	427	363	278	239	465	386	1 170	989
Technologies	199	179	38	48	197	170	434	397
Genetic Services	317	304	553	554	133	136	1 004	993
Summa	943	846	869	841	795	692	2 607	2 379
Varav Sverige	15	16					15	16

Not 4. Forts.

	EMEA	Americas	APAC	Summa
MSEK	Helåret 2022	Helåret 2022	Helåret 2022	Helåret 2022
Consumables	497	324	518	1 339
Technologies	253	65	235	553
Genetic Services	413	755	175	1 343
Summa	1 163	1 144	927	3 234
Varav Sverige	22			22

Not 5. Segment

Vitrolife Group redovisar sina segment i tre geografiska regioner med nettoomsättningen och marknadsbidraget per geografiskt segment. Marknadsbidraget är definierat som bruttoreultatet minus försäljningskostnaderna för varje marknad. Administrationskostnader, forsknings- och utvecklingskostnader samt övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader samt finansnetto fördelas ej per segment. Balansräkningen följs inte upp per segment.

Rörelsesegmenten rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapporteringen som lämnas till den högsta verkställande beslutsfattaren. Den högsta verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I koncernen har denna funktion identifierats som den verkställande direktören. Försäljningen följs också upp i de tre affärsområdena vars produkter och tjänster säljs av tre geografiska marknadsorganisationer.

	EMEA		Americas		APAC		Summa	
MSEK	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022
Nettoomsättning	311	256	285	300	252	242	848	798
Bruttoresultat	177	133	138	153	158	142	473	428
Försäljningskostnader	-52	-53	-65	-58	-45	-34	-162	-145
Marknadsbidrag	124	79	73	95	113	108	310	282
Administrationskostnader							-96	-96
Forsknings- och utvecklingskostnader							-31	-33
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader							-4	24
Rörelseresultat							-179	177
Finansnetto							-26	-29
Resultat efter finansiella poster							152	149

	EMEA		Americas		APAC		Summa	
MSEK	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022
Nettoomsättning	943	846	869	841	796	692	2 607	2 379
Bruttoresultat	540	465	418	436	505	416	1 463	1 317
Försäljningskostnader	-189	-169	-189	-167	-124	-103	-502	-439
Marknadsbidrag	352	295	228	269	381	313	961	877
Administrationskostnader							-324	-297
Forsknings- och utvecklingskostnader							-99	-120
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader							-13	25
Rörelseresultat							-526	486
Finansnetto							-108	-54
Resultat efter finansiella poster							417	431

Not 5. Forts.

	EMEA	Americas	APAC	Summa
MSEK	Helåret 2022	Helåret 2022	Helåret 2022	Helåret 2022
Nettoomsättning	1163	1144	927	3 234
Bruttoresultat	639	585	556	1 780
Försäljningskostnader	-236	-229	-137	-602
Marknadsbidrag	403	356	419	1 178
Administrationskostnader				-400
Forsknings- och utvecklingskostnader				-143
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader				19
Rörelseresultat				654
Finansnetto				-117
Resultat efter finansiella poster				537

Koncernens resultaträkningar per kvartal

	Jul-sep	Apr-jun	Jan-mar	Okt-dec	Jul-sep	Apr-jun	Jan-mar	Okt-dec
MSEK	2023	2023	2023	2022	2022	2022	2022	2021
Nettoomsättning	848	905	854	855	798	829	752	514
Kostnad för sålda varor	-375	-400	-369	-392	-371	-358	-333	-215
Bruttoresultat	473	505	485	463	428	470	418	299
Försäljningskostnader	-162	-175	-165	-162	-145	-152	-142	-90
Administrationskostnader	-96	-107	-121	-103	-96	-102	-98	-136
Forsknings- och utvecklingskostnader	-31	-33	-34	-23	-33	-43	-44	-37
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	-4	-3	-6	-6	24	2	-1	3
Rörelseresultat	179	188	159	168	177	175	133	39
Finansiella intäkter och kostnader	-26	-53	-29	-63	-29	-6	-20	22
Resultat efter finansiella poster	152	135	130	106	149	169	113	61
Inkomstskatter	-30	-29	-31	-32	-41	-39	-31	-28
Nettoresultat	122	106	99	73	108	130	82	33
Hänförligt till								
Moderbolagets aktieägare	122	106	100	74	108	130	82	33
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	-1	-1	0	0	1	1
Av- och nedskrivningar	-109	-105	-103	-105	-98	-98	-95	-45
EBITDA-resultat	287	293	262	273	276	273	228	85
EBITDA-marginal	34 %	32 %	31 %	32 %	35 %	33 %	30 %	17 %

Nyckeltal per kvartal

	Jul-sep	Apr-jun	Jan-mar	Okt-dec	Jul-sep	Apr-jun	Jan-mar	Okt-dec
	2023	2023	2023	2022	2022	2022	2022	2021
Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	17 430	17 677	17 013	16 736	16 386	15 977	15 529	15 322
Eget kapital per aktie, SEK	128,69	130,51	125,61	123,56	120,98	117,96	114,65	113,12
Avkastning på eget kapital, %	2,3	2,3	2,5	2,4	2,2	2,7	3,1	5,4
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie, SEK	1,58	1,56	1,18	1,22	1,48	1,33	0,66	0,00

Alternativa nyckeltal

Denna rapport innehåller alternativa nyckeltal som ej definieras av IFRS, men som av företagsledningen anses underlätta för investerare att analysera koncernens resultatutveckling och finansiella position. Investerare bör betrakta dessa alternativa nyckeltal som ett komplement snarare än en ersättning för finansiell information enligt IFRS. Observera att Vitrolife Groups definitioner av dessa alternativa nyckeltal kan skilja sig från andra företags definitioner av samma begrepp.

Följande definitioner beskriver de nyckeltal som används, refereras till och presenteras i de finansiella rapporterna. Mått som återfinns direkt i de finansiella rapporterna och kan beräknas baserat på nedan definitioner har inte inkluderats i tabellerna på de kommande sidorna.

Resultat- och avkastningsmått

Bruttoresultat

Definition: Nettoomsättning minus kostnad för sålda varor.

Syfte: Måttet visar koncernens resultat före påverkan av kostnader såsom försäljnings- och administrativa kostnader.

Bruttomarginal, %

Definition: Bruttoresultat i relation till periodens nettoomsättning.

Rörelseresultat (EBIT)

Definition: Nettoomsättning minus alla kostnader hänförliga till rörelsen inklusive av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar men exklusive finansnetto och skatt.

Syfte: Måttet används för att mäta operativ lönsamhet samt koncernens måluppfyllnad.

Rörelsemarginal (EBIT), %

Definition: Rörelseresultat (EBIT) i relation till periodens nettoomsättning.

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)

Definition: Rörelseresultat före av- och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar.

Syfte: Måttet används för att mäta resultatet från den löpande verksamheten, oberoende av av- och nedskrivningar. Bolaget har som målsättning att uppnå tillväxt under lönsamhet som följs upp genom rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA).

Rörelsemarginal före av- och nedskrivningar (EBITDA), %

Definition: Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar i relation till periodens nettoomsättning.

Justerat brutto- och rörelseresultat

Definition: Brutto- och rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar.

Syfte: Då Vitrolife Groups brutto- och rörelseresultat väsentligt påverkas av avskrivningar på övervärden kopplade till de förvärv som koncernen genomfört bedömer ledningen att koncernens lönsamhet och intjäningsförmåga lämpligast åskådliggörs genom att presentera brutto- och rörelseresultat rensat för avskrivningar på dessa övervärden.

Justerat brutto- och rörelsemarginal, %

Definition: Justerat brutto- och rörelseresultat i relation till periodens nettoomsättning.

Avkastning på eget kapital

Definition: Nettoresultat, rullande 12 månader, i relation till genomsnittligt eget kapital för perioden. (Genomsnitt beräknat baserat på de fyra senaste kvartalen).

Syfte: Vitrolife Group bedömer att avkastning på eget kapital är ett lämpligt mått för att åskådliggöra för intressenter hur effektivt koncernen investerar sitt eget kapital.

MSEK	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
Genomsnittligt eget kapital	17 213,9	15 803,7	16 157,0
Nettoresultat, rullande 12 mån	401,9	352,7	394,0
Avkastning på eget kapital, %	2,3	2,2	2,4

Kapitalmått

Nettoskuld

Definition: Kortfristiga och långfristiga räntebärande skulder, justerat för IFRS 16-effekt, minus räntebärande fordringar minus likvida medel.

Syfte: Ett av Vitrolife Groups finansiella mål är att ha en stark kapitalbas för att möjliggöra fortsatt hög tillväxt, såväl organisk som genom förvärv. Definitionen av det här nyckeltalet har omformulerats för att återspegla införandet av IFRS 16 den 1 januari 2019, eftersom finansiella skulder kopplade till leasingavtal inte ingår i beräkningen av nettoskulden.

Nettoskuld/EBITDA rullande 12 mån

Definition: Nettoskuld i förhållande till EBITDA under en rullande 12-månadersperiod.

Syfte: Ett av Vitrolife Groups finansiella mål är att ha en stark kapitalbas för att möjliggöra fortsatt hög tillväxt, såväl organisk som genom förvärv. Kopplat till detta övervakar koncernens ledning måttet nettoskuld i förhållande till rullande 12 månaders rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA). Enligt Vitrolife Groups finansiella mål bör detta mått i normala fall inte överstiga tre gånger. Ledningen bedömer att detta mått ger kreditgivare och investerare betydelsefull information rörande koncernens syn på skuldsättning.

MSEK	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
Upplåning, långfristig del	1 941	1 949	1 988
Långfristiga leasingskulder	70	60	55
Upplåning, kortfristig del	109	169	153
Kortfristiga leasingskulder	36	30	29
Justering av leasingskulder	-105	-90	-84
Likvida medel	-778	-461	-578
Nettoskuld	1 272	1 657	1 563
Rörelseresultat, rullande 12 mån	694	525	654
Av- och nedskrivningar, rullande 12 mån	421	336	396
Rullande 12 månader EBITDA	1 115	861	1 050
Nettoskuld/EBITDA rullande 12 mån	1,1	1,9	1,5

Soliditet, %

Definition: Eget kapital och innehav utan bestämmande inflytande i relation till balansomslutningen.

Syfte: Måttet visar hur stor andel av bolagets totala tillgångar som finansieras av eget kapital. En hög soliditet är ett mått på finansiell styrka och används för att mäta måluppfyllnad.

Rörelsekapital

Definition: Omsättningstillgångar exklusive likvida medel minskade med kortfristiga icke räntebärande skulder.

Syfte: Måttet används för att visa hur mycket kapital som behövs för att finansiera den löpande verksamheten.

Aktierelaterade mått

Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie

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

Syfte: Måttet används för att visa det kassaflöde som genereras av bolagets löpande verksamhet fördelat per aktie.

Eget kapital per aktie

Definition: Eget kapital i förhållande till antalet utestående aktier på balansdagen.

Syfte: Måttet visar bolagets nettovärde per aktie och avgör om ett bolag ökar aktieägarnas förmögenhet över tid.

Resultat per aktie (definierad av IFRS)

Definition: Nettoresultat för perioden hänförligt till Vitrolife Groups ägare i förhållande till periodens genomsnittliga antal utestående aktier.

EBITDA per aktie

Definition: EBITDA i förhållande till periodens genomsnittliga antal utestående aktier.

Syfte: Måttet visar rörelseresultat per aktie genererat i verksamheten.

Övriga mått

Rullande 12 mån.

Definition: Nyckeltal beräknade utifrån rullande 12-månadersvärden baseras på de fyra senaste kvartalsrapporterna och redovisningen.

Syfte: Rullande 12 mån. ger en tydligare bild av försäljning eller lönsamhet och en mer rättvisande bild av nyckeltalets utveckling.

Organisk tillväxt

Definition: Organisk tillväxt avser försäljningstillväxt från befintlig verksamhet justerad för förvärv och avyttringar. Ett förvärv eller en försäljning inkluderas endast i beräkningen av organisk tillväxt då det ingår med lika antal månader i nuvarande period och motsvarande period föregående år. I annat fall inkluderas det i beräkningen för förvärvad tillväxt.

Syfte: Organisk tillväxt exkluderar effekterna av förändringar i koncernens struktur vilket möjliggör en jämförelse av nettoomsättningen över tid.

Försäljningstillväxt i lokala valutor

Definition: Tillväxt i lokal valuta är försäljningstillväxt justerat för valutaeffekter. Det här är beräknat som periodens försäljning i lokala valutor, omräknad med hjälp av en förutbestämd växelkurs, i relation till försäljningen under motsvarande period föregående år i lokala valutor, omräknad till samma valutakurs.

Syfte: Eftersom Vitrolife Group har en stor andel försäljning i andra valutor än redovisningsvalutan SEK påverkas omsättningen inte enbart av faktisk tillväxt, utan även av valutaeffekter. Måttet används för att analysera försäljning justerad för valutaeffekter. De procentuella effekterna i följande tabeller beräknas som respektive belopp i MSEK i relation till nettoomsättningen för samma period föregående år (vilket anges i not 4).

Försäljningstillväxt i lokala valutor

Consumables	2023							
	EMEA		Americas		APAC		Summa	
	Jul-sep	Jan-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jul-sep	Jan-sep
Organisk tillväxt i lokala valutor, MSEK	8	34	5	20	12	67	25	120
<i>Organisk tillväxt i lokala valutor, %</i>	<i>7</i>	<i>9</i>	<i>7</i>	<i>8</i>	<i>9</i>	<i>17</i>	<i>8</i>	<i>12</i>
Valutaeffekter, MSEK	11	30	3	19	1	12	15	61
<i>Valutaeffekter, %</i>	<i>9</i>	<i>8</i>	<i>3</i>	<i>8</i>	<i>1</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>6</i>
Total tillväxt, MSEK	18	64	8	38	14	78	40	181
Total tillväxt, %	16	18	10	16	10	20	12	18

Technologies	2023							
	EMEA		Americas		APAC		Summa	
	Jul-sep	Jan-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jul-sep	Jan-sep
Organisk tillväxt i lokala valutor, MSEK	20	5	1	-13	-5	23	16	15
<i>Organisk tillväxt i lokala valutor, %</i>	<i>44</i>	<i>3</i>	<i>5</i>	<i>-27</i>	<i>-8</i>	<i>14</i>	<i>14</i>	<i>4</i>
Valutaeffekter, MSEK	7	15	0	3	1	4	8	22
<i>Valutaeffekter, %</i>	<i>14</i>	<i>8</i>	<i>3</i>	<i>6</i>	<i>1</i>	<i>2</i>	<i>6</i>	<i>5</i>
Total tillväxt, MSEK	27	20	1	-10	-4	27	23	37
Total tillväxt, %	58	11	9	-20	-7	16	20	9

Genetic Services	2023							
	EMEA		Americas		APAC		Summa	
	Jul-sep	Jan-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jul-sep	Jan-sep
Organisk tillväxt i lokala valutor, MSEK	8	-2	-30	-34	-1	-7	-23	-43
<i>Organisk tillväxt i lokala valutor, %</i>	<i>8</i>	<i>-1</i>	<i>-15</i>	<i>-6</i>	<i>-1</i>	<i>-5</i>	<i>-7</i>	<i>-4</i>
Valutaeffekter, MSEK	2	15	7	33	1	4	9	53
<i>Valutaeffekter, %</i>	<i>2</i>	<i>5</i>	<i>3</i>	<i>6</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>3</i>	<i>5</i>
Total tillväxt, MSEK	9	13	-23	0	0	-2	-14	11
Total tillväxt, %	10	4	-11	0	1	-2	-4	1

Vitrolife Group

	2023							
	EMEA		Americas		APAC		Summa	
	Jul-sep	Jan-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jul-sep	Jan-sep
Organisk tillväxt i lokala valutor, MSEK	35	36	-24	-27	7	83	18	93
<i>Organisk tillväxt i lokala valutor, %</i>	<i>14</i>	<i>4</i>	<i>-8</i>	<i>-3</i>	<i>3</i>	<i>12</i>	<i>2</i>	<i>4</i>
Valutaeffekter, MSEK	19	61	10	55	3	20	32	136
<i>Valutaeffekter, %</i>	<i>7</i>	<i>7</i>	<i>3</i>	<i>7</i>	<i>1</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>6</i>
Total tillväxt, MSEK	55	97	-14	28	10	103	50	228
Total tillväxt, %	21	11	-5	3	4	15	6	10

Ordlista

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

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.

Biopsi

Provtagning av en eller flera celler från levande vävnad för vidare analys.

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.

Blastocyst

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

Cellterapi

Process där nya celler tillförs en vävnad för att behandla ett sjukdomstillstånd.

Klinisk studie/prövning

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

Embryo

Ett befruktat ägg som har blivit flercelligt.

ERA

Ett genetiskt diagnostiskt test som fastställer varje kvinnas unika personanpassade tidsfönster för embryotransfer, för att synkronisera embryotransfern med det individuella implantationsfönstret.

ICSI

Mikroinjektion av spermie i ägg är metoden att föra in en enda spermie i ett moget ägg för befruktning.

In vitro (latin för ”i glas”)

En biologisk process som utförs utanför en levande organism och i en artificiell miljö, exempelvis i ett provrör.

In vivo (latin ”i livet”)

Biologiska processer som uppstår i celler och vävnader i en levande organism.

Inkubator

Utrustning för odling av embryon i kontrollerad miljö.

IUI

IUI – Intra Uterine Insemination (artificiell insemination). En hög koncentration av aktiva spermier förs in i livmodern för att öka möjligheten till befruktning.

IVF – in vitro-fertilisering, provrörsbefruktning

Föreningen av de manliga och kvinnliga könscellerna och påföljande odling av embryon utanför kroppen.

Media

Vätskor som används i IVF-laboratoriet för att hantera spermier, ägg och/eller odla embryon.

Medicinteknik

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

Ägguttag/hämtning av ägg

Förfarandet att aspirera ägg från folliklarna/äggblåsor i äggstocken.

PGT-A

Preimplantatorisk genetisk testning för aneuploidi (PGT-A), även kallat preimplantatorisk genetisk screening (PGS),

är ett test av antal kromosomer, som kan användas vid in vitro fertilisering (IVF) för att förutse kromosomstatusen hos ett embryo från en biopsi av en eller flera celler. Resultatet av PGT-A underlättar selektion av embryon som sannolikt har ett normalt antal kromosomer (euploid) och undvika dem med ett onormalt antal kromosomer (aneuploid), vilket kan resultera i att införandet misslyckas eller i missfall.

PGT-M

Preimplantatorisk genetisk testning för monogena sjukdomar (PGT-M), även kallat preimplantatorisk genetisk diagnostik (PGD) är ett test för att hitta specifika ärftliga genetiska sjukdomar som orsakas av en enda gendefekt. Testet kan användas för att avgöra vilket embryo som inte har den genetiska sjukdomen för att säkerställa att barnet inte påverkas.

Preklinisk studie

Forskning som genomförs innan läkemedel eller behandlingsmetod är tillräckligt dokumenterat för att studeras hos människor, till exempel testning av substanser på vävnadsprov samt senare testning på försöksdjur.

Time-lapse

Teknik för övervakning av embryo. Bilder tas av embryots utveckling med korta tidsintervall som därefter spelas upp som en film och analyseras.

Vitrifikation

Process för att konvertera ett material till ett glasliknande fast tillstånd, till exempel genom snabb nedfrysning av ägg och embryon för att frysförvara dem inför framtida IVF-behandlingar.

Finansiella rapporter

Vitrolife Groups delårsrapporter publiceras på bolagets webbplats, vitrolifegroup.com, och skickas till aktieägare som har angett att de önskar få informationen.

12 december 2023

2023 års kapitalmarknadsdag

2 februari 2024

Bokslutskommuniké 2023

18 april 2024

Delårsrapport januari–mars 2024

25 april 2024

Årsstämma 2024

12 juli 2024

Delårsrapport januari-juni 2024

24 oktober 2024

Delårsrapport januari–september 2024

30 januari 2025

Bokslutskommuniké 2024

Detta är en svensk översättning av en engelsk delårsrapport. Vid osäkerhet har den svenska texten företräde. Vitrolife Group avser Vitrolife AB (publ) och dess dotterbolag.

Framåtblickande uttalanden

Rapporten kan innehålla framåtblickande uttalanden som återspeglar styrelsens och ledningens nuvarande uppfattning med hänsyn till marknaden, vissa framtida händelser och finansiellt resultat. Även om uttalandena bygger på uppskattningar anser företagsledningen att förväntningarna som återges i dessa framåtblickande uttalanden bygger på rimliga antaganden, och inga garantier kan ges för att förväntningarna kommer att visa sig korrekta. Framåtblickande uttalanden baseras på omständigheterna dagen för offentliggörandet och det faktiska resultatet kan vara väsentligt annorlunda. Vitrolife Group fränsäger sig alla avsikter eller skyldigheter att uppdatera dessa framåtblickande uttalanden. De mest väsentliga strategiska och operativa riskerna som berör Vitrolife Groups verksamhet och bransch beskrivs i årsredovisningens förvaltningsberättelse. Dessa utgörs främst av omvärldsrisker, operationella risker samt finansiella risker.

Frågor kan ställas till

Patrik Tolf, CFO, tel. + 46 31 766 90 21

Denna information är sådan information som Vitrolife AB är skyldigt att offentliggöra enligt EUs marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande kl. 8.00 den 27 oktober 2023.

VITROLIFE GROUP™

EXCELLENCE IN REPRODUCTIVE HEALTH

Vitrolife AB (publ)

Box 9080
SE-400 92 Göteborg
Sverige

Tel. +46 31 721 80 00

Fax +46 31 721 80 99

investors@vitrolife.com

