# ÅRSREDOVISNING 2019

Vitrolife

# INNEHÅLL


Året i korthet 3
VD har ordet 4
Investeringar i embryobedömning 6
Affärsidé, mål och strategier 8
IVF-behandling och Vitrolifes erbjudande 10
Marknad och försäljning 12
Hållbart företagande 15
Revisorns yttrande 21
Organisation 22
Värdekedjan 24
Vitrolifeaktien 26

**FINANSIELL RAPPORT**
Femårsöversikt 28
Nyckeltal och definitioner 29
Förvaltningsberättelse 30
Bolagsstyrningsrapport 34
Styrelse 38
Ledande befattningshavare 39
Resultaträkningar 40
Rapporter över finansiell ställning 42
Förändringar i eget kapital 44
Kassaflödesanalyser 45
Noter 46
Revisionsberättelse 60
Ordlista 63
Aktieägarinformation 63
Adresser 64

**Hög time-lapsetillväxt och nytt affärsområde, sid 4**

**Embryobedömning för att minska tiden till att få ett friskt barn, sid 6**

**Fokus på långsiktig konkurrenskraft och lönsamhet, sid 15**

## Vår historia

Vitrolife grundades i Sverige 1994, då assisterad befruktning (IVF) fortfarande var ett nytt område. Vitrolifes grundare insåg hur viktiga odlingsmediernas egenskaper är för att få konsistenta och repeterbara resultat. Deras metoder för tillverkning av medier med hög och jämn kvalitet är fortfarande signifikativt för Vitrolife. Genom väl utförd produktutveckling, konsistenta kvalitetskontroller och förvärv av andra innovativa IVF-företag har Vitrolife växt i takt med världsmarknaden. Idag erbjuder Vitrolife en obruten kedja av kvalitetsprodukter som säkerställer resultat i varje del av IVF-behandlingen. Vår strävan att förbättra graviditetsresultat har aldrig varit starkare. Tillsammans med lika hängivna kliniker gör vi IVF-behandlingar mer lyckade och förverkligar fler människors drömmar om att få barn.
Det är vi otroligt stolta över.

# ÅRET I KORTHET

# HÖG TILLVÄXT OCH BREDDAT ERBJUDANDE

- Försäljningen uppgick till 1 480 MSEK (1 151), motsvarande en ökning med 29 procent i SEK. Försäljningen ökade i lokala valutor med 22 procent varav 12 procent utgjorde organisk tillväxt.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 587 MSEK (479), motsvarande en marginal om 40 procent (42). Valutaförändringar påverkade EBITDA positivt om 37 MSEK.
- Nettoresultatet uppgick till 384 MSEK (311), vilket gav ett resultat per aktie om 3,53 SEK (2,85).
- Marknadsgodkännande för EmbryoScope+ i Kina.
- Förvärv och samarbetsavtal avseende teknologi för embryobedömning med artificiell intelligens. Den initiala köpeskillingen uppgick till 56 MSEK.
- Förvärv av rörelsen från Parallabs Ltd. Den initiala köpeskillingen uppgick till 24 MSEK.
- Nytt affärsområde Genomics etablerades via försäljning av produkter för preimplantatorisk genetisk testning av embryon. Försäljningen uppgick till 125 MSEK.

## Efter periodens utgång

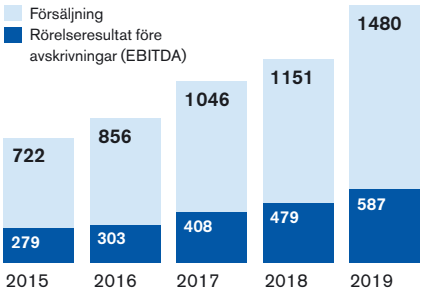
- Styrelsens förslag till utdelning uppgår till 114 MSEK (92) motsvarande 1,05 SEK (0,85) per aktie.
- Vitrolife uppskattar att försäljningen under första kvartalet kommer att vara ungefär i linje med samma kvartal föregående år i lokal valuta och att EBITDA-marginalen kommer att uppgå till cirka 33–37 procent. Vidare bedömer bolaget att andra kvartalet kommer att påverkas väsentligt negativt av Coronavirusutbrottet.

**1480 MSEK**
Omsättning 2019 (1 151)

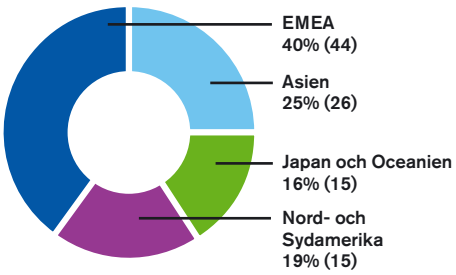
**22%**
Försäljningsökning i lokala valutor 2019 (5%)

**587 MSEK**
EBITDA 2019 (479)

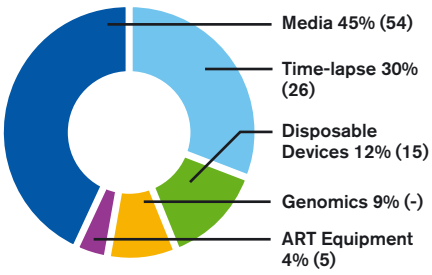
### Försäljning och EBITDA MSEK




### Försäljning per region




### Försäljning per affärsområde




### Nyckeltal*

| | 2019 | 2018 |
|---|---|---|
| Nettoomsättning, MSEK | 1 480 | 1 151 |
| Försäljningstillväxt i lokala valutor, % | 22 | 5 |
| Bruttomarginal, % | 63 | 66 |
| Justerad bruttomarginal, %** | 66 | 70 |
| Rörelseresultat före avskrivningar, MSEK | 587 | 479 |
| Rörelsemarginal före avskrivningar, % | 40 | 42 |
| Nettoresultat, MSEK | 384 | 311 |
| Nettoskuld / EBITDA | -1,2 | -1,0 |
| Resultat per aktie, SEK*** | 3,53 | 2,85 |
| Aktiekurs på balansdagen, SEK | 197,50 | 147,00 |
| Börsvärde på balansdagen, MSEK | 21 439 | 15 957 |
| Eget kapital per aktie, SEK | 16,53 | 13,75 |
| Medelantal anställda | 398 | 363 |

I hela årsredovisningen anges motsvarande värde föregående år inom parentes, om inte annat anges.
* Definitioner av nyckeltal återfinns på sid. 29. För motiveringar och avstämningar av alternativa nyckeltal, se not 2.
** Exklusive avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar.
*** Före och efter utspädning, omräknat med hänsyn till den split som genomfördes i maj 2018.

# VD HAR ORDET

# HÖG TIME-LAPSETILLVÄXT OCH NYTT AFFÄRSOMRÅDE

## Hög tillväxt

2019 blev ännu ett framgångsrikt år för Vitrolife. Bolaget uppnådde en försäljning om 1480 MSEK (1151), motsvarande en ökning med 29 procent i SEK. Tillväxten under året uppgick till 22 procent i lokala valutor varav 12 procent utgjordes av organisk tillväxt. Samtliga marknadsregioner uppvisade tvåsiffrig tillväxt. Under året har vi sett en fantastisk utveckling inom Time-lapse, både på marknader där vi haft framgångar tidigare som exempelvis Japan men även på för Time-lapse outvecklade marknader som USA.

## Nytt affärsområde Genomics

Under året har ett nytt affärsområde kallat Genomics etablerats inom Vitrolife. Verksamheten har sin utgångspunkt i ett avtal som ingicks under slutet av 2018 med Illumina Inc. Bolaget har på ett framgångsrikt sätt startat upp försäljningen av kit för genetisk testning och byggt upp en stark kompetensbas för att utveckla affärsområdet vidare. Under året bidrog det nya affärsområdet med 125 MSEK till koncernens intäkter med ett positivt resultatbidrag.

## Ökat resultat

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) ökade till 587 MSEK (479). Resultatet ökade bland annat till följd av organisk tillväxt, tillskottet av affärsområde Genomics, god kostnadskontroll samt positiva valutaeffekter. EBITDA-marginalen minskade något och uppgick till 40 procent (42). Marginalen minskade till följd av att affärsområde Genomics har en lägre marginal än genomsnittet för koncernen.

## Investeringar i produkter och marknader

Investeringarna i breddat erbjudande har fortsatt. Under året erhöll Vitrolife marknadsgodkännande av EmbryoScope+ i Kina, vilket snabbt gav resultat i form av en rekordorder till en ledande klinik i Kina. Inom Time-lapse breddades sortimentet ytterligare genom att EmbryoScope Flex, med kapacitet för 24 patienter och CulturePro, en inkubator utan time-lapse lanserades. Efter balansdagen lanserades också EmbryoScope 8, en time-lapseinkubator med kapacitet för 8 patienter. Breddningen av sortimentet gör att bolaget kan erbjuda time-lapsesystem utifrån kundernas storlek och preferenser. Under året förvärvades även teknologi för embryobedömning med artificiell intelligens, vilket har potential att bli betydelsefullt i framtiden genom att underlätta och förbättra den kliniska nyttan med time-lapse. Inom Mediaområdet lanserades EmbryoGlue patient-pack och i USA en ny produkt för att frysa ned obefruktade ägg. På marknadssidan genomfördes investeringar i bolagets organisation både i form av säljresurser och resurser för kundsupport. Vidare stärktes närvaron i Storbritannien genom förvärvet av distributören Parallabs Ltd.

## Hållbar utveckling

Vitrolifes hållbarhetsarbete syftar till att stärka bolagets långsiktiga konkurrenskraft och lönsamhet. Under året har bolagets hållbarhetsarbete fortsatt, vilket inkluderat att mäta koncernens $CO_2$-utsläpp i enlighet med GHG-protokollet. Det är glädjande att notera att bolagets direkta miljöpåverkan som definierat i scope 1 och scope 2 enligt GHG-protokollet är begränsat och bolaget ska fortsätta arbetet mot att ytterligare minska den direkta och indirekta miljöpåverkan. En ny version av uppförandekoden har implementerats under året som vägleder hur medarbetarna kan agera i olika situationer. Bolaget har även tagit beslut att införa en ny position i ledningsgruppen med ansvar för HR och hållbarhetsfrågor, för att ytterligare öka fokus och samordning av koncernens hållbarhetsambitioner.

## Utsikter för 2020

Vitrolife uppskattar att försäljningen under första kvartalet kommer att vara ungefär i linje med samma kvartal föregående år i lokal valuta och att EBITDA-marginalen kommer att uppgå till cirka 33–37 procent. Vidare bedömer bolaget att andra kvartalet kommer att påverkas väsentligt negativt av Coronavirusutbrottet. De långsiktiga marknadsutsikterna är i allt väsentligt oförändrade och Vitrolife räknar därför med en kontinuerligt expanderande marknad som i monetära termer förväntas fortsätta att växa med cirka 5–10 procent per år under överskådlig tid.

## Tack

Jag vill passa på att rikta ett stort tack till alla våra engagerade medarbetare och affärspartners för arbetet som resulterat i ännu ett framgångsrikt år för Vitrolife.

Göteborg i mars 2020

Thomas Axelsson
Verkställande direktör

”FORTSATTA FRAMGÅNGAR INOM TIME-LAPSE OCH ETT NYTT AFFÄRSOMRÅDE I FORM AV GENOMICS PRÄGLADE 2019”
Försäljning rullande 12 månader, MSEK. Årlig genomsnittlig tillväxt (CAGR) 2003-2019: 20%
1500
1250
1000
750
500
250
Tillväxt genererad av
▪ Marknadstillväxt 5–10 % per år
▪ Vunna marknadsandelar
▪ Breddad produktportfölj
-03
-04
-05
-06
-07
-08
-09
-10
-11
-12
-13
-14
-15
-16
-17
-18
-19

# EMBRYOBEDÖMNING FÖR ATT MINSKA TIDEN TILL ATT FÅ ETT FRISKT BARN

## Trend mot att överföra ett embryo

Tack vare de senaste fyra decenniernas förbättringar inom IVF-processen har det äntligen blivit möjligt att fokusera på hur graviditet och födsel av ett friskt barn kan ske så snabbt som möjligt. För att uppnå detta måste de embryona som har störst möjlighet att resultera i ett friskt barn kunna identifieras, rangordnas och återföras ett i taget.

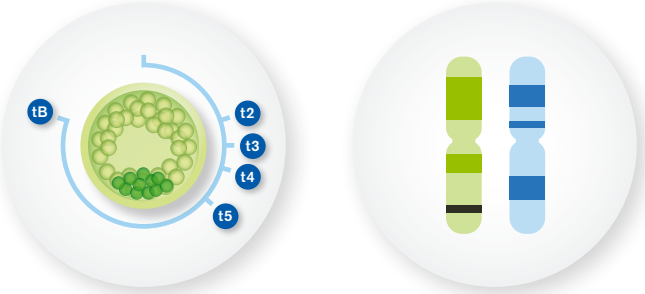
När IVF fortfarande var nytt var det allmän praxis att överföra många embryon. Det fanns flera skäl till det. För det första, jämfört med idag var de embryon man lyckades få fram generellt av lägre kvalitet vilket medförde att man rutinmässigt återförde fler embryon för att öka chansen till graviditet. Tekniken för ägg- och embryofrysning var också under utveckling. För att inte minska eller påverka möjligheterna för graviditet negativt brukade man därför återföra alla tillgängliga embryon. När frystekniken väl blev bättre var det fortfarande oklart hur man skulle välja de bästa embryona. Detta ledde till att antalet flerbarnsfödslar ökade, vilket innebär ökade risker för både modern och barnen, samt ökade socioekonomiska kostnader.

I dag har utvecklingen lett till att det under en IVF-cykel ofta genereras flera viabla embryon. Frysförvaringstekniken har också blivit så pass mycket bättre att resultaten motsvarar de som fås vid återföringar av färska embryon. Detta gör att klinikerna ofta informerar patienterna om fördelarna med en behandlingscykel där endast ett embryo återförs (återföring av ett utvalt embryo). I vissa länder (t.ex. Sverige) är riktlinjerna faktiskt sådana att endast ett embryo återförs om inte vissa medicinska överväganden säger något annat.

Att återföra det embryo som är mest viabelt ökar möjligheten för en implantation. Risken för missfall minskas också, och därmed undviks den fysiska och psykiska påfrestning som ett missfall kan innebära. Eftersom behovet av efterföljande frysta embryoåterföringar kan elimineras, eller åtminstone minimeras, kommer kostnaderna för patienten också att minska.

## Välja embryo genom att analysera bilder

Olika sätt att bedöma embryon via mikroskop har använts. Det har dock i huvudsak handlat om relativt subjektiva morfologiska bedömningar (i princip en skönhetstävling) baserat på en enda ögonblicksbild som är taget vid en viss tidpunkt under embryots utveckling. Utvecklingen av inkubatorer med inbyggda mikroskop har gjort det mycket lättare att se embryots utveckling och skapa en video (med hjälp av time-lapse). Möjligheten att kunna odla och observera embryon på ett ostört sätt är en av de främsta anledningarna till att Vitrolife förvärvade denna teknik. Observationer från sådana videor, så kallade morfokinetiska parametrar, kan kombineras till beslutsprocesser (algoritmer) som underlättar valet av embryo. Vitrolife har utvecklat sådana algoritmer baserade på KIDScore (Known Implantation Data). Detta beslutsstödjande verktyg har




### Två metoder för att välja embryo

Algoritmer baserade på tidpunkten för specifika händelser observerade genom time-lapse. DNA-sekvensering för att bedöma kromosomparen.

också förbättrats med Guided Annotation – en mjukvara som ökar effektiviteten i arbetsflödet för den slutanvändare som matar in händelserna. För att öka funktionaliteten ytterligare utför mjukvaran även automatisk bildigenkänning med hjälp av artificiell intelligens.

## AI hjälper till att välja rätt embryo – för ett bättre beslut

Trots att Vitrolifes mjukvara för artificiell intelligens introducerades först i år, så förstod Vitrolife tidigt att den nya AI-tekniken som bygger algoritmer genom djupinlärning är nästa steg i utvecklingen. En av de största fördelarna med den nya tekniken är att den tar bort all subjektivitet, men också i betydande grad förbättrar arbetsflödets effektivitet, eftersom slutanvändare inte behöver spendera tid på att manuellt titta på bilder och skriva in data. I april förvärvade Vitrolife en djupinlärningsteknik som Harrison.ai och Virtus Health gemensamt har utvecklat. Algoritmen håller för närvarande på att vidareutvecklas och kommer att ge en iDAScore (intelligent dataanalyspoäng) för varje embryo. Under första kvartalet 2020 börjar Virtus Health med en randomiserad kontrollerad studie som använder iDAScore. Det kliniska resultatet av att välja embryon med denna teknik förväntas vara åtminstone likvärdigt med embryologers val samt tar bort subjektiviteten och ökar effektiviteten i arbetsflödet.

## Att använda DNA-sekvensering för att välja embryo

Att titta på hur ett embryo ser ut säger inte mycket om den genetiska normaliteten. När ett embryo har fel antal kromosomer kallas det för en aneuploid (har det rätt antal kallas det för en euploid). Aneuploida embryon kan se helt normala ut.

Det är viktigt att minimera risken för att återföra aneuploida embryon. Ett sådant embryo leder vanligtvis inte till en fullgången graviditet, men i sällsynta fall kan det leda till födseln av ett barn med en genetisk avvikelse. Den vanligaste aneuploidin hos levande födda barn är trisomi 21, som är mer känt som Downs syndrom. Det är möjligt att bedöma ett embryos genetiska normalitet genom att ta ut några av dess celler och analysera DNA:t. Detta kallas preimplantatorisk genetisk testning för aneuploidi (PGT-A). I oktober 2018 offentliggjordes det att Vitrolife inleder ett strategiskt samarbete med Illumina Inc., som är marknadsledande inom PGT-teknik. Vitrolife blev därmed exklusiv distributör i EMEA (Europa, Mellanöstern och Afrika) samt Nord- och Sydamerika av Illuminas kit för preimplantatorisk genetisk testning av PGT-A (VeriSeq™ PGS) och PGT-M (Human Karyomap-12). Som en del i avtalet kommer Vitrolife att utveckla och marknadsföra nya, kompletta produkter för IVF-marknaden med hjälp av Illumina-sekvensering. Produkterna säljs endast för forskningsändamål (research-use-only), men det finns ett stort antal leverantörer av laboratorietjänster runt om i världen som har utvecklat och validerat tester baserat på den här tekniken och erbjuder dessa tjänster till IVF-kliniker.

## Framtiden

Vitrolifes mål är att kunna använda time-lapseteknik kombinerat med artificiell intelligens och PGT-A för att sätta en kombinerad poäng som rankar vilka euploida embryon som håller högst kvalitet. Ett sådant verktyg för embryobedömning ger varje patient de största möjligheterna och den mest kostnadseffektiva metoden för att minska tiden till få ett friskt barn.

IDASCORE - FÖR BÄTTRE BESLUT

# AFFÄRSIDÉ, MÅL OCH STRATEGIER

# VITROLIFES MÅL STÖDJER PATIENTERNAS ÖNSKAN ATT FÅ ETT FRISKT BARN OCH IVF-KLINIKERNAS BEHOV AV EFFEKTIVITET

## Affärsidé

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

## Affärsmål

Vitrolifes mål är att vara den ledande leverantören av produkter och tjänster som minskar tiden till ett friskt barn samt förbättrar effektiviteten och kontrollen för IVF-kliniker.

## Strategi

Vitrolife har identifierat fem strategiska fokusområden för att nå målet:

- Hållbar, kompetent och skalbar global organisation med fokus på hållbara processer och gemensamma värderingar.
- Starka sälj- och supportkanaler med möjlighet att erbjuda kunderna skräddarsydda lösningar.
- Konkurrenskraftig och komplett produktportfölj med ledande support och serviceerbjudande.
- Innovativ forskning och utveckling samt effektiv produktion och effektiva processer.
- Nyttja externa tillväxtmöjligheter genom exempelvis strategiska samarbeten och förvärv.

### Vitrolifes tillväxtstrategi

**Vision med ett syfte**

"To fulfil the dream of having a baby"

**Tydligt affärsmål**

"Ledande leverantören av produkter och tjänster som minskar tiden till ett friskt barn samt förbättrar effektiviteten och kontrollen för IVF-kliniker"

**Värdeskapande finansiella mål**

| | |
|---|---|
| Årlig tillväxt (snitt 3 år) | 20% |
| EBITDA-marginal | >30% |
| Nettoskuld/EBITDA | <3 |

**Divisioner**

- Consumables*
- Technology**
- Genomics

**Fokuserad strategi**

**FOKUS 1: Hållbar struktur och verksamhet**
- Kompetent och skalbar global organisation
- Hållbara processer och gemensamma värderingar

**FOKUS 2: Försäljningsutveckling**
- Förstärka sälj- och supportkanaler
- Skräddarsydda lösningar

**FOKUS 3: Kunderbjudande**
- Konkurrenskraftig och komplett produktportfölj
- Ledande support och serviceerbjudande

**FOKUS 4: Operationell effektivitet**
- Innovativ forskning och utveckling
- Effektiv produktion och effektiva processer

**FOKUS 5: Utökade möjligheter**
- Strategiska förvärv, allianser och samarbeten
- Integration och implementering

INTERNT ⟷ EXTERNT

**Marknadsregioner**

- EMEA
- Nord- och Sydamerika
- Asien
- Japan och Oceanien

**Solid tillväxtplattform med globala funktioner baserad på 25 års erfarenhet inom IVF**

** inkluderar affärsområde Media och affärsområde Disposable Devices ** inkluderar affärsområde Time-lapse och affärsområde ART Equipment*

## Finansiella mål

Styrelsen anser att Vitrolife bör ha en stark kapitalbas för att möjliggöra fortsatt hög tillväxt, såväl organisk som genom förvärv. Bolagets nettoskuld i relation till EBITDA bör i normala fall inte överstiga tre gånger. Vitrolife har som mål att uppnå tillväxt under lönsamhet. Målet för Vitrolifes tillväxt över en treårsperiod är en försäljningsökning med i genomsnitt 20 procent per år i lokala valutor till en rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA) om mer än 30 procent.

## Måluppfyllelse finansiella mål

### Försäljningstillväxt

Vitrolifes försäljning har under den senaste treårsperioden vuxit både organiskt och genom förvärv med i snitt 16 procent per år i lokala valutor. Den organiska tillväxten har drivits av att IVF-marknaden vuxit med uppskattningsvis 5–10 procent per år. Vitrolife har även tagit marknadsandelar genom att bygga ut säljorganisationen och bredda produktportföljen.

Målet om 20 procent tillväxt per år är definierat som organisk och förvärvad tillväxt mätt i lokala valutor och som ett genomsnitt över tre år. Tillväxten understeg därmed målet.

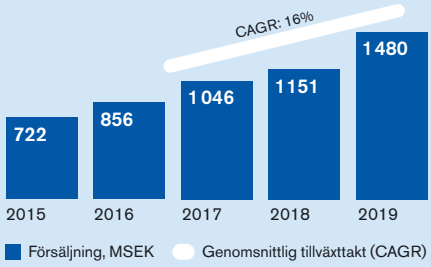
### Rörelsemarginal

Under 2019 uppgick rörelsemarginalen före avskrivningar (EBITDA) till 40 procent vilket innebär att marginalen minskade jämfört med 2018. Minskningen förklaras främst av förändrad produktmix då det nya affärsområdet Genomics har en lägre marginal än koncernens genomsnitt. Vitrolifes mål avseende EBITDA-marginal uppgår till mer än 30 procent. Bolaget redovisade därmed en rörelsemarginal för 2019 som översteg målet.

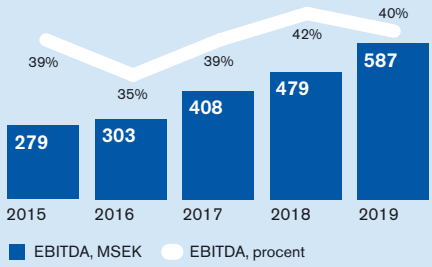
### Nettoskuld/EBITDA

Nettoskulden i förhållande till EBITDA uppgick 2019 till -1,2 gånger (-1,0), det vill säga bolaget hade en nettokassa. Vitrolifes starka finansiella ställning ger utrymme till att finansiera framtida förvärv.

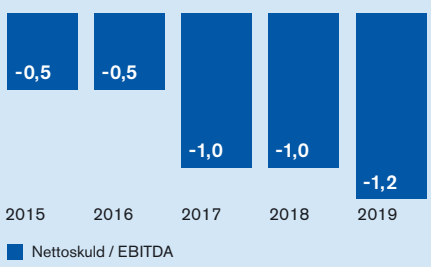
**Under den senaste treårsperioden har den genomsnittliga tillväxttakten (CAGR) varit 16 procent per år mätt i lokala valutor**




**Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) har ökat under 2019**




**Vitrolifes starka finansiella ställning möjliggör framtida förvärv**




### Måluppfyllelse finansiella mål

| Finansiella mål | Mål 2019 | Utfall 2019 |
|---|---|---|
| Försäljningstillväxt lokala valutor (snitt tre år) | 20% | 16% |
| Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA) | >30% | 40% |
| Nettoskuld/EBITDA | <3 | -1,2 |

# IVF-BEHANDLING OCH VITROLIFES ERBJUDANDE

# KONKURRENSKRAFTIGT ERBJUDANDE PÅ EN VÄXANDE MARKNAD

## Behandling av ofrivillig barnlöshet

Världshälsoorganisationen (WHO) uppskattar att cirka 10 procent av alla par i fertil ålder har svårigheter att få barn. Detta innebär att över 100 miljoner par har behov av någon form av infertilitetsbehandling. Det finns flera metoder för att behandla human infertilitet. In Vitro Fertilisering (IVF), även kallat provrörsbefruktning, är den mest effektiva metoden, men behandlingen är relativt kostsam och ofta påfrestande. Därför provas ofta andra enklare metoder, såsom inseminering, före IVF.

## IVF-processen

En IVF-behandling består av flera olika steg: från hantering av ägg och spermier till odling och återföring av embryon samt frysförvaring av ägg, spermier och embryon. Bedömning av embryons utveckling och selektion av vilka som kan återföras till kvinnan kan ske genom att ta ut dem ur inkubatorn och genomföra mikroskopisk analys vid flertal tillfällen under odlingsprocessen eller genom att utnyttja ny teknik för embryoövervakning i form av time-lapse. Genetisk bedömning av embryon kan ske genom att observera antalet kromosomer hos embryona. Detta kallas preimplantatorisk genetisk testning för aneuploidi (PGT-A). Vilka patienters embryon som kan genomgå genetisk analys regleras av lagstiftningen i det land där behandlingen utförs.

Embryon av hög kvalitet som inte återförs kan frysas ned för att tinas upp och användas vid ett senare tillfälle om behandlingen inte resulterade i en graviditet eller om fler barn önskas senare. Den vanligaste metoden för nedfrysning kallas vitrifikation och används också för nedfrysning av obefruktade ägg. Även spermier kan frysas ner för senare användning.

## Behandlingsresultat

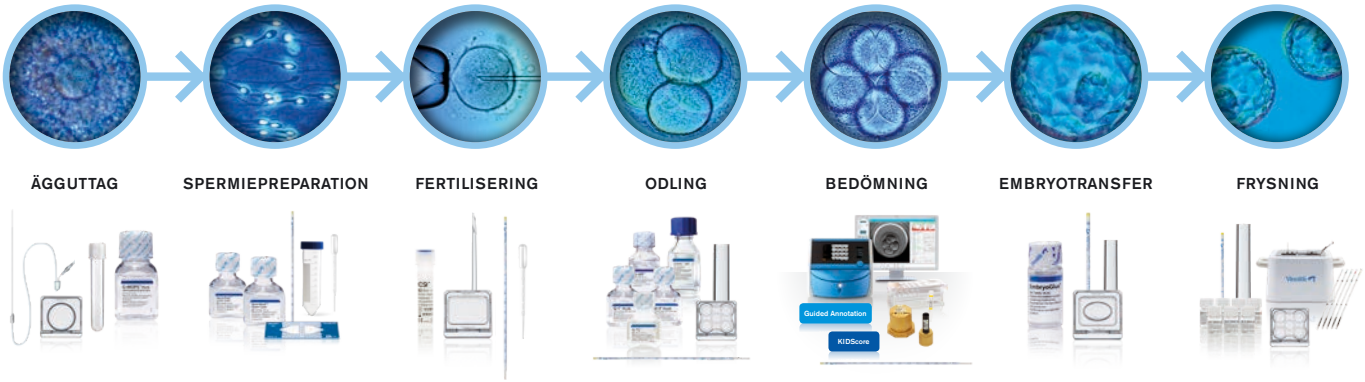
I mitten av 1980-talet låg graviditetsfrekvensen efter en IVF-behandling i genomsnitt på cirka 15 procent medan mot slutet av 1990-talet var motsvarande siffra cirka 25–35 procent. Nu kan vissa kliniker nå upp till 50 procent eller högre.

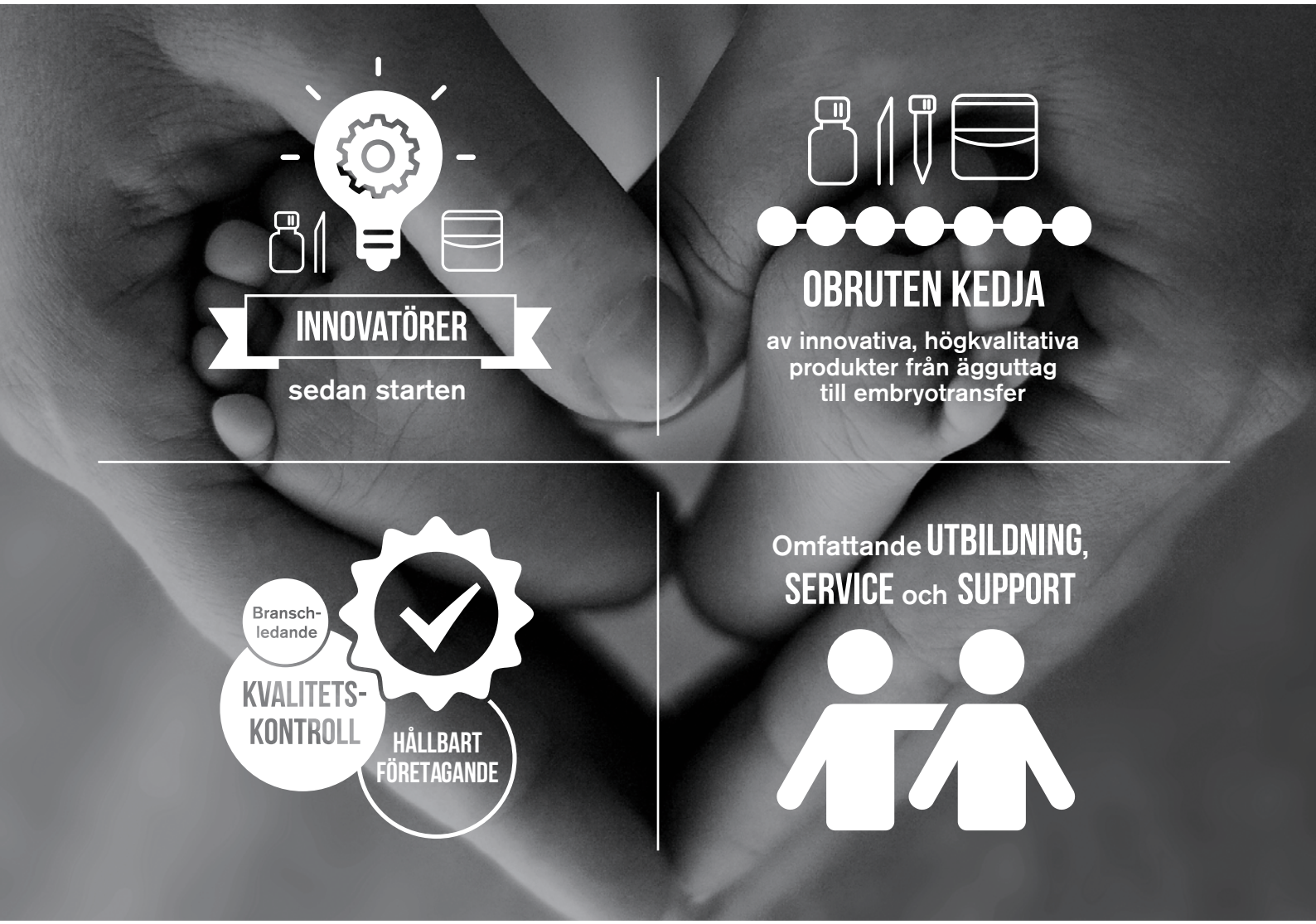
Förklaringarna till detta är att tekniken har förfinats och att sammansättningen av de medier som används har utvecklats. Graviditetsfrekvensen beror till stor del på vilka grupper som behandlas och hur behandlingen genomförs – ålder, diagnos, embryoodlingsfaktorer och antal återförda embryon är alla avgörande för behandlingsresultatet.

## Konkurrenskraftigt erbjudande

Vitrolifes sortiment innefattar bland annat nålar för ägguttag, lösningar eller så kallade medier för hantering och odling av ägg, spermier och embryon, pipetter för mikromanipulering samt engångsprodukter i plast. Vitrolife erbjuder också produkter för frysning av spermier, ägg och embryon, alla med den höga kvalitet som möjliggör goda resultat för kliniken. Time-lapseteknik används av IVF-kliniker runt om i världen för att övervaka embryoutveckling och för att selektera embryo för återföring till kvinnan.

**Vitrolifes produkterbjudande täcker samtliga steg i IVF-processen**






Vitrolife är marknadsledande inom detta område med time-lapsesystemen EmbryoScope, EmbryoScope+ och EmbryoScope Flex.

Vitrolife erbjuder även mikrolasersystem som främst används för embryobiopsi, det vill säga för att kunna plocka ut embryoceller för efterföljande genetisk analys. Med start i början av 2019 erbjuder Vitrolife produkter för genetisk analys av embryon.

## 2019 - ett år av många produktnyheter

Under 2019 lanserade Vitrolife en rad intressanta produktnyheter. Inom Time-lapse lanserades CulturePro, en så kallad benchtop incubator, samt EmbryoScope Flex, som kan behandla upp till 24 patienter och på så vis lämpar sig för större kliniker. Inom Media lanserades EmbryoGlue patient pack, som gör det möjligt att erbjuda en patientspecifik lösning samt RapidVit/Warm för ägg (vitrifikation) för den amerikanska marknaden. Inom Disposable Devices lanserades både en ultraljudsgel och ett nytt PVC-fritt slangset till nålar vilket erbjuder klinikerna en bredare lösning för ägguttag.

## Kvalitet, effektivitet, service och support

Viktiga faktorer för en framgångsrik behandling är kvalitet, inställningar och korrekt hantering av den tekniska utrustningen. Alla material som embryot kommer i kontakt med under proceduren kan påverka resultatet negativt. Förutom en kvalitetssäkrad produktlinje har Vitrolife därför ett team av erfarna embryologer som hjälper kunderna att sätta upp sina processer och flöden på ett optimalt sätt.

Vitrolifes ambition är att skapa långsiktiga och nära samarbeten med engagerade kunder vilket har resulterat i framgång och goda behandlingsresultat. Samarbetet, som också är Vitrolifes varumärkeslöfte, kallas ”Together. All the way”. För Vitrolife innebär varumärkeslöftet en känsla som bolaget vill att alla som kommer i kontakt med Vitrolife ska uppleva.

*För mer information om Vitrolifes produkter, besök bolagets hemsida www.vitrolife.com.*

# MARKNAD OCH FÖRSÄLJNING

# IVF-MARKNADEN VÄXER MED 5-10 PROCENT PER ÅR, DRIVET AV ÖKAD MEDELINKOMST OCH ÅLDER HOS BLIVANDE FÖRÄLDRAR

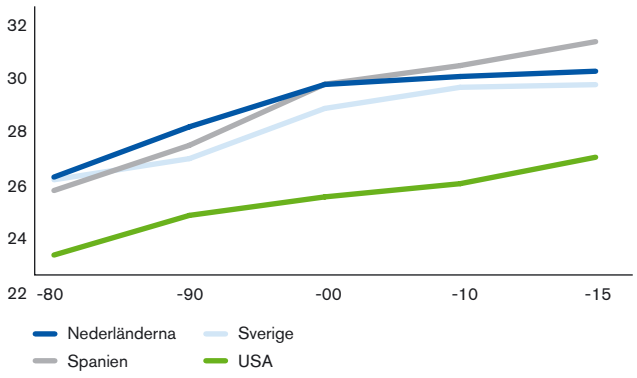
## Marknadsstorlek och tillväxt

Vitrolifes kunder utgörs av privata och offentliga kliniker, sjukhus och laboratorier. Världsmarknaden för assisterad befruktning ur IVF-klinikernas perspektiv uppskattas till cirka 100–150 miljarder SEK.

Kostnaden för de engångsprodukter som används vid en IVF-behandling där Vitrolife idag erbjuder produkter uppgår för kliniken till cirka 2 000 SEK per behandlingscykel (exklusive kostnad för genetiska kit). Kostnaden för time-lapse uppgår till cirka 500–1 000 SEK per behandlingscykel, beroende på teknisk lösning. Marknadspenetrationen av time-lapse uppgår till cirka 15 procent. Den totala behandlingskostnaden för en fertilitetsbehandling uppgår i snitt till cirka 50 000 SEK. Priserna varierar kraftigt mellan olika länder.

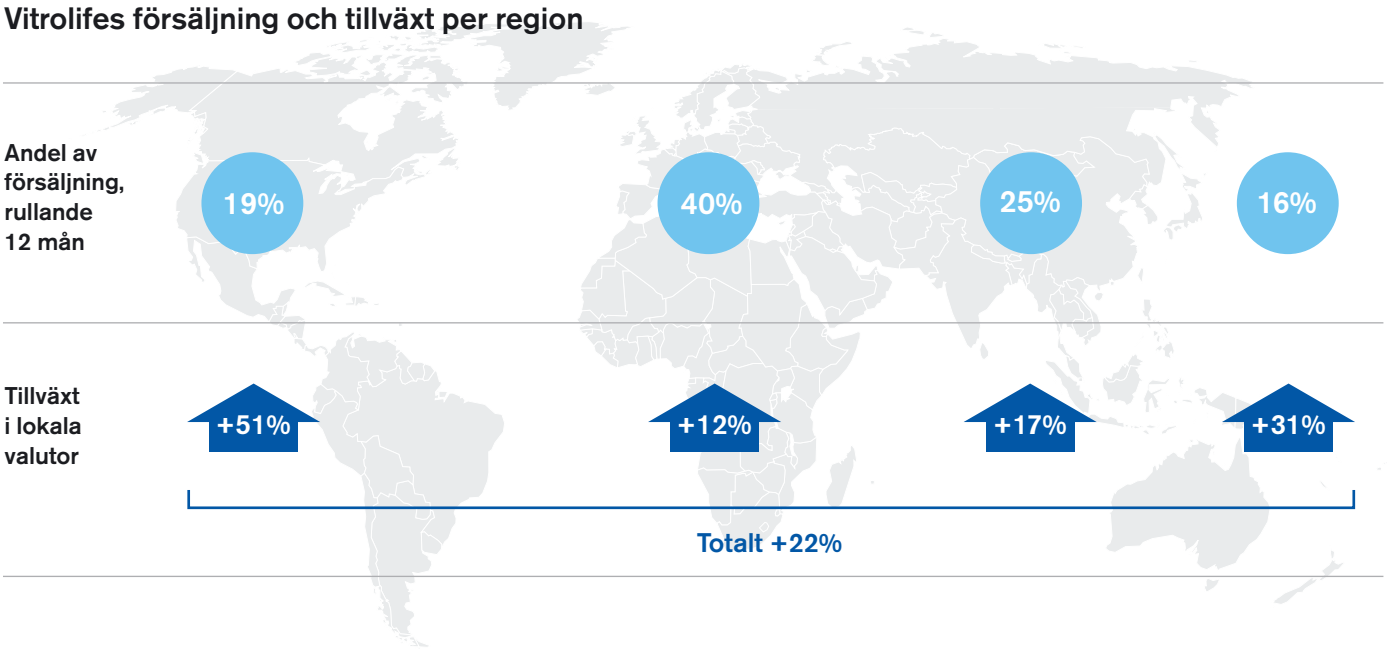
Vitrolife uppskattar att det årligen utförs drygt 2 miljoner IVF-behandlingar. Det finns begränsat med tillförlitlig data avseende antal behandlingar i världen, varför siffrorna är en uppskattning av Vitrolife baserat på lokal marknadsdata och officiell statistik. Klinikernas totala inköp av engångsprodukter och utrustningar uppskattas till cirka 10–15 miljarder SEK, motsvarande cirka 10 procent av klinikernas omsättning. Utifrån denna marknadsdefinition innehar Vitrolife en global marknadsandel om cirka 10 procent.

### Snittåldern hos förstföderskor ökar




Källa: UNECE Statistical Database. Data från Eurostat och UNICEF TransMONEE officiella källor.

### Vitrolifes försäljning och tillväxt per region



Marknadens tillväxt i värde uppskattas till 5–10 procent per år, med betydligt större tillväxt i Asien än i Västeuropa. Tillväxten drivs framförallt av den växande medelklassen, att blivande föräldrar väljer att försöka skaffa barn senare i livet, ökad social acceptans för IVF samt ökat nyttjande av teknologi vid IVF-behandlingar.

## Vitrolifes försäljning 2019

Försäljningen uppgick till 1 480 MSEK (1 151), motsvarande en ökning med 29 procent i SEK. Försäljningen ökade i lokala valutor med 22 procent varav 12 procent utgjorde organisk tillväxt. Den förvärvade tillväxten avsåg affärsområde Genomics.

Försäljningen för region EMEA (Europa, Mellanöstern och Afrika) uppgick till 596 MSEK (511). Försäljningen ökade med 12 procent i lokala valutor. I region Nord- och Sydamerika uppgick försäljningen till 284 MSEK (173). Försäljningen ökade i lokala valutor med 51 procent och påverkades positivt av förvärvet av Genomics. Försäljningen i region Japan och Oceanien uppgick till 240 MSEK (169). Försäljningen ökade med 31 procent i lokala valutor. Försäljningen i region Asien ökade med 17 procent i lokala valutor och uppgick till 360 MSEK (297).

Försäljningen för affärsområde Media ökade med 5 procent i lokala valutor och uppgick till 660 MSEK (606). Försäljningen för affärsområde Disposable Devices ökade med 2 procent i lokala valutor och uppgick till 181 MSEK (167). Försäljningen för affärsområde Time-lapse ökade med 37 procent i lokala valutor och uppgick till 431 MSEK (297).

## KORTFAKTA

**Kunder**
Privata och offentliga kliniker, sjukhus och laboratorier

**Antal kliniker**
>5 000

**Betalning av behandling**
Delvis subventionerat i de flesta länder i Europa, privat i USA och Asien

**Antal behandlingar per år**
>2 miljoner

**Kostnad per behandling**
Cirka 50 000 SEK

**Marknadsstorlek**
Cirka 10–15 miljarder SEK*

**Marknadsandel**
Cirka 10%*

**Största marknader i antal behandlingar**
1: Kina, 2: Japan, 3: USA

*Marknad definierat som IVF-klinikernas totala inköp av engångsprodukter och utrustningar inklusive produkter som Vitrolife inte erbjuder.

Försäljningen för affärsområde ART Equipment minskade med 3 procent i lokala valutor och uppgick till 58 MSEK (58). Försäljningen för affärsområde Genomics uppgick till 125 MSEK (-). Fraktintäkterna uppgick till 24 MSEK (24).

## Konkurrenter

Vitrolifes främsta konkurrenter består likt Vitrolife av globala företag med brett produktsortiment inom IVF. Framträdande exempel är Cooper Companies, Cook Medical, Kitazato och Irvine Scientific. Det finns även globala konkurrenter som specialiserat sig på avgränsade produktgrupper.

25 YEARS

Vitrolifes verksamhet bidrar till att hjälpa människor att uppfylla sina drömmar att bli föräldrar. I 25 år har bolaget strävat mot att göra dessa drömmar till verklighet. Under 2019 har såväl interna som externa aktiviteter genomförts för att uppmärksamma 25-års jubiléet.

# VITROLIFES VERKSAMHET BIDRAR TILL GLÄDJE

Vitrolifes verksamhet bidrar till att hjälpa människor att uppfylla sina drömmar om att bli föräldrar. Vitrolifes vision är ”to fulfil the dream of having a baby”.

# HÅLLBART FÖRETAGANDE

# FOKUS PÅ LÅNGSIKTIG KONKURRENSKRAFT OCH LÖNSAMHET

## Inledning

Hållbarhetsrapporten för 2019 omfattar moderbolaget Vitrolife AB (publ), organisationsnummer 556354-3452 och samtliga enheter som konsolideras i Vitrolifes koncernredovisning vilka finns specificerade i not 28. Hållbarhetsrapporten är upprättad i enlighet med bestämmelserna i Årsredovisningslagen, kap. 6–7. Styrelsen och verkställande direktören har vid undertecknande av års- och koncernredovisningen även godkänt hållbarhetsrapporten.

## Vitrolifes verksamhet bidrar till glädje

Vitrolifes verksamhet bidrar till att hjälpa människor att uppfylla sina drömmar att bli föräldrar. Vitrolifes affärsidé är att utveckla, producera och marknadsföra avancerade, effektiva och säkra produkter och system för fertilitetsbehandling (IVF). Koncernens produkterbjudande utgörs av engångsprodukter och utrustningar för IVF-behandling med tillhörande support och service.

Vitrolife bedriver huvudsakligen produktutveckling i egen regi, medan forskningen till övervägande del sker genom nära samarbete med ledande forskare inom området. Produktutveckling sker utifrån marknadsbehov och Vitrolife överväger löpande även att förvärva bolag eller produktområden som ett komplement till egen produktutveckling. Produktion sker i koncernens anläggningar i Sverige, USA, Danmark och Tyskland. Marknadsföring och försäljning sker i egen regi samt i samarbete med distributörer. Vitrolifes kunder finns i cirka 110 länder och utgörs främst av offentliga och privata kliniker. För mer information om värdekedjan, se sid 24–25.

## Vitrolifes hållbarhetsarbete stödjer affären

Vitrolifes hållbarhetsarbete syftar till att stärka koncernens långsiktiga konkurrenskraft och lönsamhet. Detta sker genom att agera ansvarsfullt och långsiktigt i förhållande till koncernens intressenter såsom aktieägare, kunder, medarbetare, leverantörer och samhället i övrigt. Vitrolifes principer för bolagsstyrning är beskrivna i bolagsstyrningsrapporten, se sid 34–37, där även styrelsens riktlinjer för hållbart företagande och mångfaldspolicy framgår. Vitrolifes värderingar är presenterade på sid 17.

## Väsentlighetsanalys

Vitrolifes styrelse och ledning har genom väsentlighetsanalys identifierat ett antal hållbarhetsaspekter som är betydelsefulla för Vitrolifes långsiktiga konkurrenskraft och lönsamhet och som stödjer FN:s globala mål för hållbar utveckling. För dessa aspekter finns fastställda riktlinjer och kvantitativa eller kvalitativa resultatindikatorer för uppföljning. Vitrolifes styrelse och ledning arbetar årligen med att identifiera, minimera och om möjligt helt eliminera risker som påverkar det hållbara företagandet. Riskerna analyseras utifrån lagkrav och andra aspekter som Vitrolife inte kan påverka samt avseende de risker som Vitrolife kan påverka direkt eller indirekt genom förbättrade rutiner, upprättande av riktlinjer och utbildning av medarbetarna.

De viktigaste hållbarhetsaspekterna fastställda av styrelse och ledning utifrån väsentlighet och risk utgörs av kompetenta medarbetare, kvalitetssäkrade produkter, ansvarsfulla affärer och minimal miljöpåverkan.

### De viktigaste hållbarhetsaspekterna

Kompetenta medarbetare

Kvalitetssäkrade produkter

Ansvarsfulla affärer

Minimal miljöpåverkan

## Kompetenta medarbetare

Vitrolife är en kunskapsintensiv koncern där medarbetarna utgör den enskilt viktigaste tillgången för koncernens långsiktiga konkurrenskraft och lönsamhet. Vitrolife har identifierat kompetensutveckling, jämställdhet och antidiskriminering som kritiska hållbarhetsaspekter för att utveckla medarbetarnas kompetens och välbefinnande.

### Kompetensutveckling

En viktig aspekt för att behålla medarbetare är att erbjuda utvecklings- och utbildningsmöjligheter. Detta stödjer också FN:s mål om god utbildning för alla. Medarbetarnas kompetens är direkt avgörande för Vitrolifes framtida tillväxt. För att behålla samt utveckla kompetenta och engagerade medarbetare identifierar medarbetare och chef tillsammans utvecklingsbehov och upprättar utvecklingsplaner. Detta sker i samband med de årliga utvecklingssamtalen som genomförs utifrån företagets policy för utvecklingssamtal. Utöver individuella utvecklingsinsatser genomförs alltid befattningsspecifik utbildning omfattande både kvalificering och rekvalificering. Samtliga chefer med personalansvar erhåller regelbundet utbildning i ledarskap för att utvecklas till trygga och kompetenta ledare.

Ett sätt för medarbetarna att utvecklas och bredda sin kompetens är att stimulera intern rörlighet och erfarenhetsutbyte genom globala kompetensteam. Genom att uppmuntra till rotation och utveckling av befintliga tjänster så utmanas medarbetarna till vidareutveckling, dessutom stärks den gemensamma företagskulturen. Under året har chefer och medarbetare från produktionssiten i Göteborg haft ett kunskapsutbytesprogram med produktionssiten i San Diego.

### Jämställdhet

Jämställdhet har identifierats som en prioriterad hållbarhetsaspekt, dels för att behålla och utveckla medarbetarna till deras fulla potential och dels för att attrahera nya medarbetare. Vitrolife strävar efter att vara en attraktiv arbetsgivare som maximerar och tar tillvara den kompetens som finns hos medarbetarna inom koncernen.

Vitrolife har valt att följa upp könsfördelning på olika befattningsnivåer inom koncernen för att kunna upptäcka och åtgärda eventuell obalans som inte är motiverad. Personalavdelningen genomför årliga lönekartläggningar för att upptäcka eventuella oskäliga skillnader som därefter korrigeras inom ramen för koncernens jämställdhetspolicy. Detta stödjer FN:s mål om jämställdhet att avskaffa alla former av diskriminering av kvinnor. Koncernens uppfattning är att det inte existerar några oskäliga löneskillnader mellan kön på företaget.

### Antidiskriminering

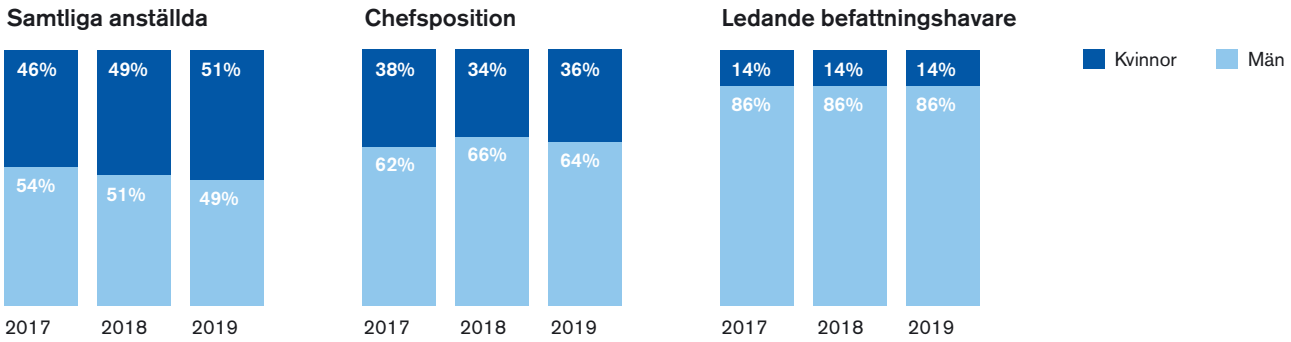
En viktig del av en säker arbetsmiljö är att säkerställa att ingen utsätts för diskriminering eller sexuella trakasserier. Vitrolife ska vara en arbetsplats där mångfald respekteras oavsett kön, religion, etnisk bakgrund, ras eller sexuell läggning. I medarbetarundersökningar utvärderas bland annat om någon känner sig trakasserad eller särbehandlad. Koncernen informerar regelbundet om vikten av att alla medarbetare är observanta på trakasserier samt hur man går tillväga om man uppmärksammar trakasserier. Vitrolife är en globalt verksam organisation, där språkkunskaper samt förmågan att verka i olika kulturer är viktiga egenskaper för att nå framgång.

I Vitrolifes uppförandekod, Code of Conduct, framgår tydligt Vitrolifes ståndpunkt avseende mänskliga rättigheter där ingen form av diskriminering tolereras oavsett etniskt eller nationellt ursprung, hudfärg, kön, sexuell läggning, religion, politisk åsikt, nationalitet eller socialt ursprung. Vitrolife har nolltolerans mot alla former av diskriminering, mobbning eller trakasserier. Medarbetarundersökningen 2019 inkluderade specifika frågor inom områdena mångfald, jämställdhet samt diskriminering.

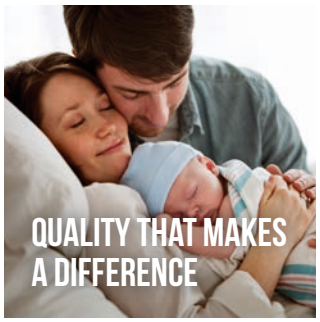
### Säker och trygg arbetsmiljö

Vitrolife har som övergripande mål att skapa en god fysisk arbetsmiljö och ett hälsosamt arbetsklimat där alla kan känna sig trygga och utvecklas. Genom medarbetarundersökningar sker uppföljning av hur nöjda medarbetarna är med sin arbets-

### Könsfördelning



**Vitrolifes värderingar och Code of Conduct vägleder medarbetarna i agerande och beslutsfattande i olika situationer**



miljö och genom dialog och inflytande genomförs förbättringar. Medarbetarna utbildas dessutom så att arbetet utförs på ett sätt som minskar risker för arbetsskador och förebygger ohälsa. Vitrolife uppmuntrar till en bra balans mellan yrkesliv och privatliv och stödjer därför flexibla arbetsformer.

Det lokala arbetsmiljöarbetet drivs av cheferna och personalfunktionen med stöd av samarbetspartners, exempelvis lokala arbetsgivarorganisationer och konsulter.

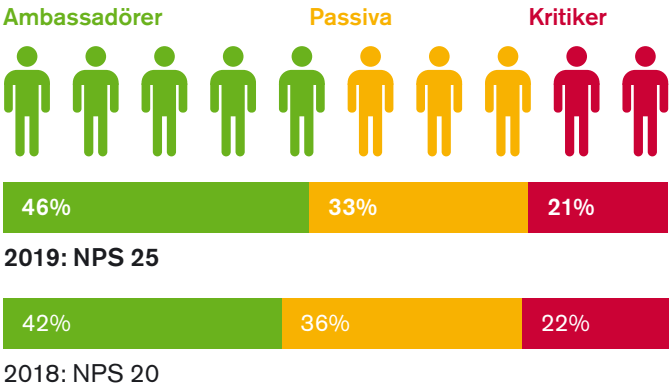
För den svenska verksamheten drivs det systematiska arbetsmiljöarbetet av en skyddskommitté. I denna ingår av facket utsedda skyddsombud tillsammans med övriga personalrepresentanter och ledning. Fastställda planer finns för ansvar och riskbedömning samt rutiner för att upptäcka, åtgärda och följa upp eventuella brister i arbetsmiljön.

**Attraktiv arbetsplats**
Vitrolife arbetar målinriktat med att skapa en attraktiv arbetsplats för alla medarbetare och främja utvecklingen av en högpresterande organisation. För att skapa en attraktiv arbetsplats är det viktigt att förstå hur medarbetarna uppfattar sin arbetsplats. Vitrolife genomför därför årligen en medarbetarundersökning där resultatet analyseras och ligger till grund för aktivitetsplaner. Vitrolifes styrkor är tydligt kommunicerade mål och värderingar, chefer som stöttar medarbetarna samt produkter och tjänster som bidrar till samhällsnyttan.

I den årliga medarbetarundersökningen mäts Vitrolifes attraktivitet som arbetsgivare genom eNPS, vilket står för Employee Net Promoter Score. Detta är ett mått på hur villiga medarbetare är att rekommendera sin arbetsplats till vänner och bekanta. Ett eNPS-värde kan variera från -100 till +100. Ett värde över 0 är bra, över +20 är väldigt bra och över +50 är enastående. Vitrolifes eNPS uppgick 2018 till +20 och har under 2019 ökat till +25.

**Kollektivavtal**
Vitrolife Sweden AB omfattas av kollektivavtal. Företaget är medlem av Innovations- och Kemiindustrierna (IKEM) och binds därmed av deras avtal med bland annat IF Metall, Unionen och Akademikerföreningarna. Samarbetet med lokala fackliga parter fungerar väl och underlättar lösningar som på bästa sätt tar hänsyn till både medarbetarnas och företagets intressen.

**Employer Net Promoter Score**




**VITROLIFES ENPS UPPGICK 2018 TILL +20 OCH HAR UNDER 2019 ÖKAT TILL +25**

## Kvalitetssäkrade produkter

Målsättningen är att kunder, kliniker och patienter ska behandlas på ett hållbart sätt. Detta uppnås genom att varje produkt som distribueras till kund uppfyller utlovad kvalitet, vilket i sin tur möjliggör effektiva behandlingar. Effektiva behandlingar stödjer FN:s mål att senast 2030 säkerställa att alla har tillgång till reproduktiv hälsovård.

### Kvalitetssystem stödjer tillverkning

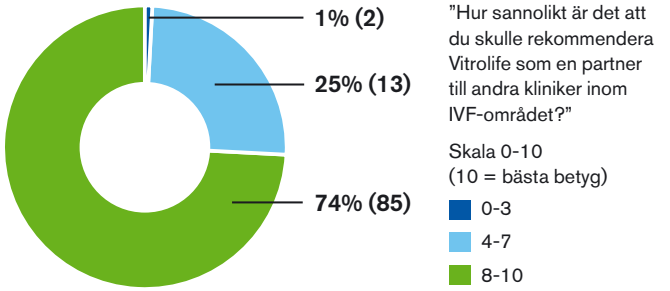
Genom kvalitetssystem som uppfyller internationella krav för medicintekniska produkter, till exempel ISO 13485, levereras produkter med hög kvalitet. Vitrolife har med sitt kvalitetssystem och sin kvalitetspolicy förbundit sig att följa de regler som ställs av myndigheterna i varje land där produkterna säljs eller distribueras. Detta innebär bland annat att varje produkt säljs med tydlig märkning av godkänt användningsområde, instruktioner för korrekt användning och att det finns system för att bedöma risker och registrera eventuella biverkningar.

Vitrolife utför tester i hela produktionskedjan från råvaror och halvfabrikat till slutlig produkt för att säkerställa att produkter med jämn och hög kvalitet levereras till kund. Kvalitetssäkrade produkter utgör därmed en förutsättning för att verka som medicinteknisk leverantör och innebär även en konkurrensfördel. För mer information om Vitrolifes kvalitetssystem, se sid 24–25.

### Workshops stödjer bästa möjliga resultat

Workshops anordnas regelbundet av Vitrolife både hos kunder och i Vitrolifes lokaler för att ge kunderna utbildning kring hur produkterna ska användas för bästa möjliga resultat. Vitrolife Academy är en utbildningsorganisation inom koncernen bestående av IVF-experter. Genom samarbete med Vitrolifes samtliga affärsområden utarbetas effektiva metoder och anordnas utbildningar för kliniker för att uppnå bästa möjliga IVF-resultat.

### Kundnöjdhet - rekommendationsvilja 2019




### Kundnöjdhet mäter upplevd kvalitet

Vitrolifes produkter säljs över hela världen. Kundsynpunkter sammanställs regelbundet och redovisas för ledningen. Vitrolife mäter kundnöjdhet som huvudsakligt mått för upplevd kvalitet. Vitrolife har en metod att mäta kundnöjdhet genom att koncernens kunder via enkät får frågan om viljan att rekommendera Vitrolife som en partner till andra kliniker inom IVF-området. Urvalet av kunder består av direkta kunder (inte distributörer) vilka genomfört köp de senaste 12 månaderna. Rekommendationsviljan mäts på en skala från 0 till 10, där 10 är bästa betyg. Vitrolife fick positivt gensvar från kunderna, 74 procent gav Vitrolife betyg mellan 8 och 10. Resultatet är en viss minskning mot förra året. Minskningen beror huvudsakligen av en ändrad geografisk mix av svaranden samt lägre produkttillgänglighet under året.

## VITROLIFE ACADEMY STÖDJER VITROLIFES VARUMÄRKESLÖFTE

Vitrolife Academy står bakom Vitrolifes varumärkeslöfte ”Together. All the way” genom att experter inom IVF-området anordnar workshops och utbildningar för Vitrolifes kunder. Arbetsmetoder utarbetas av Vitrolife Academy för bästa möjliga IVF-resultat inom Vitrolifes samtliga affärsområden. Ökat fokus framöver kommer att ligga på digitala verktyg för utbildning.

## Ansvarsfulla affärer

Ansvarsfulla affärer är en kritisk hållbarhetsaspekt, dels för att minska riskerna för lagbrott och dels som en konkurrensfördel när det gäller rekrytering och externa samarbeten.

### Koncernens värderingar vägleder medarbetarna

Vitrolifes vision är "To fulfil the dream of having a baby" och beskriver det som är viktigast för koncernen – att hjälpa människor att förverkliga sin dröm att bli föräldrar. Vitrolife strävar efter att ha en decentraliserad och flexibel organisationsstruktur, präglad av kompetens, entreprenörsanda, målstyrning och snabba beslutsvägar. Koncernens värderingar vägleder medarbetarna hur de ska agera och fatta beslut i olika situationer. Till varje värdering finns utförliga beskrivningar med exempel på vad de innebär i vardagen. Målet är att alla medarbetare har dessa som vägledning i sitt dagliga arbete. Värderingarna diskuteras även vid de utvecklingssamtal som hålls under året.

### Code of Conduct

För att säkerställa att Vitrolifes verksamhet bedrivs i enlighet med lokal lagstiftning, internationella och nationella uppförandekoder samt Vitrolifes normer utbildas samtliga medarbetare och affärspartners i Vitrolifes Code of Conduct. Denna har upprättats bland annat utifrån FN:s Global Compact avseende mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö och antikorruption.

Vitrolife kräver att samtliga medarbetare och distributörer skriver under och efterlever Vitrolifes Code of Conduct. Distributörerna försäkrar därmed att det inte förekommer någon form av tvångsarbete, barnarbete eller mutor. Samtliga distributörer har skrivit under Vitrolifes Code of Conduct. Vitrolife genomför årligen webbaserad utbildning med samtliga medarbetare för att repetera innebörden och säkra efterlevnaden av uppförandekoden. Samtliga medarbetare i tjänst har genomfört utbildningen och

verifierat efterlevnad av Vitrolifes Code of Conduct. Vid val och kvalificering av leverantörer avseende inköp av material till produktionen är ett av urvalskriterierna att leverantörerna efterlever och arbetar i enlighet med Vitrolifes Code of Conduct. Vitrolife arbetar med etablerade leverantörer inom huvudsakligen EU och USA.

### Visselblåsarfunktion

Vitrolife har en visselblåsarfunktion, som består av koncernens personalchef och Vitrolifes styrelseordförande, dit medarbetarna och externa intressenter kan vända sig för att rapportera eventuella avvikelser från Vitrolifes Code of Conduct. Rapportering kan även ske anonymt. Under året har ett digitalt verktyg för visselblåsarhantering implementerats. Inga ärenden har rapporterats under 2019.

### Skatt i enlighet med OECDs riktlinjer

Vitrolife betalar skatt i varje land där verksamhet bedrivs i enlighet med gällande lagstiftning samt OECD:s riktlinjer för rättvis fördelning av resultatet vilket bidrar till utvecklingen i det lokala samhället i varje land.

### Vitrolifes uppförandekod

Vitrolifes uppförandekod beskriver koncernens värderingar, åtaganden och rättigheter både på arbetsplatsen och vad gäller affärsverksamheten. Uppförandekoden har uppdaterats och har fördjupat sin beskrivning hur koncernen och de anställda ska bedriva verksamheten. Alla medarbetare ska agera i enlighet med de regler som fastställs i uppförandekoden samt följa lagar, förordningar och Vitrolifes stödjande policyer såväl globala som lokala. Den nya uppförandekoden implementerades under 2019. I den reviderade versionen finns hänvisningar till relevanta policyer och ytterligare information. Även leverantörer, distributörer och affärspartners ska följa relevanta delar av uppförandekoden.

#### Uppförandekoden baseras på följande internationella principer:

- FN:s allmänna förklaring om de mänskliga rättigheterna
- FN:s Global Compact
- ILO:s deklaration om grundläggande principer och rättigheter i arbetslivet
- OECD:s riktlinjer för multinationella företag

## Minimal miljöpåverkan

Vitrolife har som ambition att koncernens verksamhet ska bedrivas med så låg miljöpåverkan som möjligt utan att ge avkall på Vitrolifes konkurrenskraft.

### Miljöpolicy

Vitrolife har utfärdat en miljöpolicy vilken kommuniceras till medarbetare, kunder, distributörer, leverantörer samt till allmänheten.

Vitrolife strävar att förbättra miljöprestandan genom följande miljöpolicy:

- Ständiga förbättringar och förebyggande av utsläpp
- Följa legala och andra relevanta krav
- Minimera miljöpåverkan av energiförbrukning och transporter
- Kommunicera Vitrolifes miljöpolicy till medarbetare, leverantörer, distributörer och till allmänheten

Sedan 2014 är huvudkontoret inklusive produktionsanläggningen i Göteborg ISO-certifierad enligt miljöstandarden 14001.

### Miljöpåverkan

Vitrolife mäter med start 2019 utsläpp i enlighet med GHG-protokollet. Scope 1 utgörs av direkta utsläpp från till exempel företagets produktionsanläggningar och scope 2 utgörs av förbrukning av el. Scope 3 utgörs av externa utsläpp till exempel relaterat till transporter av varor och resor. Eftersom det är första året som utsläpp mäts enligt GHG-protokollet redovisas inga jämförelsesiffror.

### Scope 1

Miljöpåverkan 2019 inom scope 1 uppgick till 523 ton $CO_2$. Miljöpåverkan utgörs huvudsakligen av förbränning av naturgas vid destillering av produktionsvatten i USA. Vitrolife mäter miljöeffektivitet för scope 1 som utsläpp av $CO_2$ i ton i relation till koncernens omsättning i MSEK. Miljöindex relaterat till scope 1 uppgick därmed till 0,35.

### Scope 2

Miljöpåverkan 2019 inom scope 2 uppgick till 808 ton $CO_2$. Miljöpåverkan utgörs huvudsakligen av förbrukning av el till företagets produktionsanläggningar. El som förbrukas i Sverige och Tyskland kommer från förnyelsebara energikällor vilket innebär noll utsläpp av $CO_2$. Under 2020 kommer även produktionsanläggningen i Danmark drivas av el från förnyelsebara energikällor. Vitrolife mäter miljöeffektivitet för scope 2 som utsläpp av $CO_2$ i ton i relation till koncernens omsättning i MSEK. Miljöindex relaterat till scope 2 uppgick därmed till 0,55.

### Scope 3

Inom scope 3 har Vitrolife genomfört en väsentlighetsanalys av miljöpåverkan vilket resulterat i att transporter av varor inkluderats i Vitrolifes mätning av scope 3. Miljöpåverkan 2019 inom scope 3 uppgick till 1867 ton $CO_2$. Vitrolife mäter miljöeffektivitet för scope 3 som utsläpp av $CO_2$ i ton i relation till koncernens omsättning i MSEK. Miljöindex relaterat till scope 3 uppgick därmed till 1,26.

Transporter med flyg av Vitrolifes temperaturkänsliga produkter är nödvändiga även om flyget belastar miljön. IVF-medier är känsliga produkter som måste förvaras och transporteras i kyla för att kvaliteten ska bevaras. Kylning av IVF-medier under transport uppnås genom att produkter packas i välisolerade frigolitlådor med kylklampar. Dessa frigolitlådor har en begränsad tid utanför kylrum innan innehållet blir för varmt. Kort transporttid krävs och därför är flygfrakt det enda alternativet vid längre sträckor. Miljöpåverkan kan dock reduceras genom effektiv packning och med färre försändelser. Vitrolife strävar efter att reducera

antalet kyltransporter genom att informera kunder om transporternas $CO_2$-utsläpp och därmed uppmuntra kunderna att köpa större mängd vid färre tillfällen. Vitrolife har utvecklat beräkningsverktyg för att fylla kyllådorna optimalt. Icke kylkänsliga produkter som instrument skeppas med båt till Sydostasien när det är möjligt. Vitrolife använder även professionella speditörer med effektiva transportsystem som optimerar transporterna avseende sampackning och transportväg vilket också håller nere $CO_2$-utsläpp samt kostnader.

Personalens resor medför miljöpåverkan. Resor utgör dock en nödvändighet för att bedriva koncernens verksamhet. För att minimera miljöpåverkan och kostnader har Vitrolife upprättat en resepolicy. Interna resor minimeras genom nyttjande av digitala verktyg som videokonferensutrustningar, som finns installerade på samtliga av koncernens kontor.

## Socialt ansvar

”To fulfil the dream of having a baby” är Vitrolifes vision, att hjälpa människor att förverkliga sin dröm att bli föräldrar. Vitrolife stödjer flexibel arbetstid för medarbetarna så långt det är möjligt för att skapa harmoni och balans mellan arbete och familjeliv. Vitrolife arbetar även med att skapa en god arbetsmiljö samt förhindra att ohälsa och olycksfall inträffar. Från de årliga medarbetarundersökningarna inhämtas viktiga synpunkter för att ständigt förbättra arbetsmiljön.

Miljoner kvinnor världen över saknar tillgång till vård vid förlossningar. Därför stödjer Vitrolife Läkarmissionens arbete med att skapa säkra förlossningar för kvinnor på Afrikas landsbygd, vilket räddar liv och minskar lidande.

Panzisjukhuset i Bukavu, DR Kongo, grundades av Denis Mukwege, vinnare av Nobels Fredspris. Här får våldsutsatta kvinnor och undernärda barn vård. Sjukhuset är i dag ett modernt referenssjukhus som varje år tar emot tusentals

Läkarmissionen/Håkan Flank

patienter från hela regionen. Läkarmissionen var med och byggde Panzisjukhuset mellan åren 1998–99 och är i dag en av sjukhusets huvudfinansiärer. Läkarmissionens fokus ligger på säkra förlossningar, för tidigt födda barn, en nutritionsavdelning som räddar liv på svårt undernärda barn från 6 månader till 12 års ålder och ger eftervård som ökar deras chans att överleva, samt på familjeplanering. Sjukhuset har möjlighet att rädda livet på barn födda så tidigt som vecka 28, vilket är unikt i den kontext där sjukhuset verkar. Utöver arbetet på sjukhuset ger Läkarmissionen stöd till insatser som hjälper kvinnor som utsatts för våldtäkt. På två olika center en bit bort från sjukhuset får kvinnor traumabearbetning och hjälp att på olika sätt komma tillbaka till samhället.

## Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Till bolagsstämman i Vitrolife AB (publ), organisationsnummer 556354-3452

**Uppdrag och ansvarsfördelning**
Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten för år 2019 på sidorna 15–21 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

**Granskningens inriktning och omfattning**
Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

**Uttalande**
En hållbarhetsrapport har upprättats.

Göteborg den 24 mars 2020
Deloitte AB

Fredrik Jonsson
Auktoriserad revisor

# ORGANISATION

# EN INTERNATIONELL ORGANISATION I TILLVÄXT

## Organisation

Vitrolife är ett globalt medicinteknikföretag med 12 kontor och försäljning på cirka 110 marknader. Vitrolifes huvudkontor ligger i Göteborg och där bedrivs bolagets svenska verksamhet. Förutom i Göteborg har Vitrolife också produktion i Denver och San Diego (USA), i Bruckberg (Tyskland) samt i Århus (Danmark). Lokala kontor finns även i Australien, Belgien, Frankrike, Italien, Japan, Kina och Storbritannien.

Vitrolifes organisation består sedan juni 2019 av divisionerna Consumables, Technology och Genomics som utvecklar och producerar produkter för fertilitetsbehandling. Division Consumables består av två affärsområden, Media och Disposable Devices, som utvecklar och producerar näringslösningar (media), avancerade engångsinstrument (nålar och pipetter) samt engångsprodukter i plast. Division Technology består av affärsområdena Time-lapse och ART Equipment, som utvecklar och producerar teknologiska hjälpmedel såsom time-lapse och mikrolasersystem. Division Genomics består av affärsområde Genomics som erbjuder kit för genetisk analys av embryon genom partnerskap med Illumina Inc.

Marknadsföring och försäljning av bolagets produkter sker genom de geografiska marknadsorganisationerna EMEA (Europa, Mellanöstern och Afrika), Asien, Japan och Oceanien samt Nord- och Sydamerika.

De koncerngemensamma supportfunktionerna består av Human Resources, forskning, affärsutveckling, finans, legal och IT. Dessutom har bolaget tvärfunktionella grupper inom olika specialistområden som arbetar globalt över hela koncernen.

## Medarbetare

Under januari till december 2019 var medelantalet anställda 398 personer (363), varav 202 kvinnor (177) och 196 män (186). Av dessa var 151 personer (141) anställda i Sverige, 87 (77) i USA, 81 (77) i Danmark samt 79 (68) i övriga världen.

Vid periodens slut var antalet anställda i bolaget 430 (392). Personalen har under året utgjorts av 51 procent (49) kvinnor och 49 procent (51) män.

**Belgien**
Försäljning. Etablerat 2017

**Storbritannien**
Försäljning. Etablerat 2009

**USA**
Försäljning och tillverkning. Etablerat 1998 (Denver) och 2010 (San Diego)

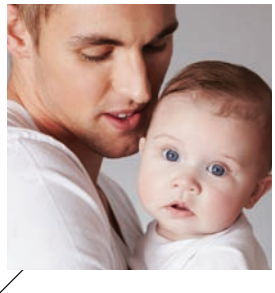
**Frankrike**
Försäljning. Etablerat 2008

## Danmark

Försäljning och tillverkning.
Etablerat 2014

## Sverige

Försäljning och tillverkning.
Etablerat 1994



## Kina

Marknads- och servicesupport.
Etablerat 2009

## Japan

Försäljning. Etablerat 2009

## Australien

Försäljning. Etablerat 2005

## Italien

Försäljning. Etablerat 2008

## Tyskland

Försäljning och tillverkning.
Etablerat 2016

# HÖG OCH JÄMN KVALITET ÄR EN AV VITROLIFES KONKURRENSFÖRDELAR

### Innovativ produktutveckling baserad på kundnytta och vetenskap

Vitrolifes verksamhet omfattar hela produktens värdekedja, från forskning, utveckling och produktion till distribution och försäljning. Forskningsfunktionen tillsammans med affärsområdena utvärderar nya produktmöjligheter med fokus på kundbehov, medicinskt behov och ekonomi. Utvecklingsarbetet inkluderar ett omfattande testningsarbete samt samarbete med opinionsledare för att säkra bästa funktionalitet och säkerhet, vilket leder till snabb marknadsacceptans av nya produkter.

Vitrolife utvecklar innovativa produkter med solid vetenskaplig grund och det är viktigt att i största möjliga mån skydda produkterna genom produkt- eller metodpatent. Ansökan för patent för respektive produkt sker på de viktigaste marknaderna i ett tidigt skede av forskningen.

Vitrolife innehar också ett antal registrerade varumärken, till exempel EmbryoGlue®, EmbryoScope® och Primo Vision®.

Utvecklingsarbetet omfattar även prekliniska och kliniska studier för att dokumentera produkternas effektivitet och säkerhet. Studierna presenteras ofta på vetenskapliga kongresser och publiceras i vetenskapliga tidskrifter. Vid lansering av en produkt skapar dessa studier en bra grund för kommunikation av produktens värde.

### Produktgodkännande

De flesta av Vitrolifes produkter klassificeras som medicinteknik. Dokumentationskraven för medicintekniska produkter skiljer sig från kraven för läkemedel. För att få sälja produkterna på de olika marknaderna krävs produktgodkännande för varje enskild marknad. Exempelvis i USA krävs godkännande av Food and Drug Administration (FDA) och i Kina krävs godkännande av National Medical Products Administration (NMPA). Inom EU krävs att produkten är CE-märkt (Conformité Européenne). Kraven för godkännande av medicinteknik ökar på de flesta marknader. I maj 2020 går EU över till Medical Device Regulations (MDR) som innebär en markant skärpning av reglerna.

### Inköp av råvaror, produktion och kvalitetskontroll

Vitrolife har egen tillverkning. En stor del av Vitrolifes konkurrenskraft utgörs av en väl utvecklad produktionsteknik. Då råvaruleverantörer saknar metoder för att testa att råvarorna är lämpliga för IVF-behandling läggs mycket resurser på att finna och testa acceptabla råvaror.

**Vitrolifes kvalitets- och miljöledningssystem**
ISO 14001:2015
ISO 13485:2016
US Quality System Regulation
Canadian Medical Device Regulations
EU Good Distribution Practice m.fl.

**Revisioner hos Vitrolife 2019**
FDA (USA), TGA (Australien), Health Canada (Canada), DNV, BSI, Presafe, TÜV Rheinland och TÜV SÜD.

## UTFÖRLIG KVALITETS-KONTROLL FRÅN RÅMATERIAL TILL LEVERERAD PRODUKT

**Kontinuerlig utvärdering av råmaterialleverantörer**

**Noggrann testning av alla råmaterial**

**Kontrollerad tillverkning**

## VITROLIFE HAR VÄRLDSLEDANDE PRODUKTION MED HÖGSTA KVALITETSKONTROLL OCH EFFEKTIVITET

En stor del av produktionen utförs i renrum och all verksamhet styrs av kvalitetssystem som är anpassade för medicintekniska standarder och regelverk. Avancerade tester av råvaror, halvfabrikat och färdiga produkter säkerställer en hög och jämn kvalitet och är ett strategiskt konkurrensmedel.

### Försäljning och distribution

Vitrolife har försäljning på ca 110 marknader. För att stötta alla marknader har bolaget utvecklat en kundsupportfunktion där kunder snabbt kan få tillgång till kvalificerat, vetenskapligt stöd. I takt med utvecklingen av mer avancerade produkter ökar även behovet av kvalificerat kundstöd. Kundstöd på både direkt- och distributörsmarknader säkerställer att produkterna används på rätt sätt, vilket gör att klinikerna kan tillgodogöra sig de möjligheter till resultatförbättringar som produkterna ger.

Även distributionen av medicintekniska produkter ställer höga krav, till exempel ska medier transporteras kylda till alla delar av världen. Vitrolife har lång erfarenhet av denna typ av transporter och den globala kylkedjan balanserar kvalitetskrav, miljöaspekter och ekonomi.

**Utförliga tester av färdiga produkter**

**Kontrollerad distributionsprocess**

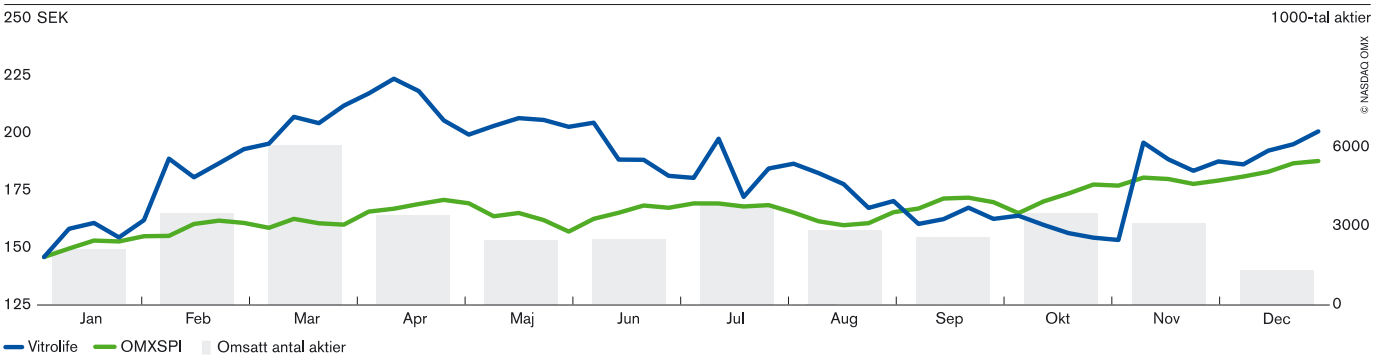
**Garanterad hög och jämn kvalitet**

**Produkter som gör skillnad hos klinikerna**

# VITROLIFEAKTIEN

# FORTSATT ÖKAT AKTIEÄGARVÄRDE

### Kursutveckling och omsättning 2019




Vitrolifes aktie var under 2019 noterad på NASDAQ Stockholm, Large Cap. Aktien har varit noterad sedan den 26 juni 2001, under kortnamnet VITR. Under maj 2018 genomfördes en aktiesplit 5:1 efter beslut på årsstämman. Samtliga jämförelsesiffror nedan är omräknade för split.

### Aktiestruktur

Aktiekapitalet i Vitrolife AB (publ) uppgick den 31 december 2019 till 22 144 317 SEK (22 144 317) fördelat på 108 550 575 (108 550 575) aktier med kvotvärde 0,204 SEK. Samtliga aktier har lika röstvärde samt äger lika rätt till andel i Vitrolifes tillgångar och resultat. Inga utestående teckningsoptioner fanns per den 31 december 2019.

### Kursutveckling och omsättning

Den 31 december 2019 var börskursen 197,50 SEK per aktie senast betalt (147,00), vilket innebär en ökning med 34 procent sedan föregående årsskifte. Beaktat utbetald utdelning under året med 0,85 SEK per aktie var uppgången 35 procent. NASDAQ Stockholms index ökade under samma period med 30 procent. Vid utgången av 2019 uppgick Vitrolifes börsvärde till 21 439 MSEK (15 957) baserat på senaste betalkurs. Den högsta kursen under året var 226,80 SEK (166,92) och noterades den 10 april (9 november). Den lägsta kursen under året var 143,70 SEK (115,60), vilken noterades den 4 januari (2 augusti).

Antal omsatta Vitrolifeaktier på NASDAQ Stockholm under året uppgick till 36 421 917 (32 843 153) till ett värde av 6 712 MSEK (4 298). Antal avslut var 273 804 (218 820).

Det omsatta antalet aktier motsvarar 33,6 procent (30,3) av antalet utestående aktier vid årets utgång.

**+34% AKTIEKURSEN UNDER 2019**

### Ägarstruktur

Vid årsskiftet var antal ägare i Vitrolife 10 064 (7 549). Av dessa ägde 84 procent 1 000 eller färre aktier. De tio största ägarna svarade för 71 procent (67) av aktierna. Andelen ägande registrerade på adresser utanför Sverige var 59 procent (55).

### Utdelningspolicy och utdelning

Vitrolifes styrelse och verkställande direktör avser att årligen föreslå en utdelning, eller annan motsvarande form av utskiftning, som i genomsnitt över tiden motsvarar 30 procent av årets nettovinst efter betald skatt. Vid beslut om förslag till utdelning eller motsvarande kommer bolagets framtida vinster, finansiella ställning, kapitalbehov samt ställning i övrigt att beaktas. Bolagets nettoskuld i relation till rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) bör i normala fall inte överstiga 3 gånger.

Under 2019 utbetalades utdelning om 0,85 SEK (0,74) per aktie. I enlighet med utdelningspolicyn är det styrelsens och verkställande direktörens intention att föreslå årsstämman 2020 en utdelning om 1,05 SEK per aktie.

### Återköp av aktier

Styrelsen erhöll bemyndigande från årsstämman 2019 om att förvärva egna aktier i syfte att justera bolagets kapitalstruktur. Under året har det inte skett några återköp av egna aktier.

## Aktiesparprogram

I syfte att sammanlänka bolagsledningens intressen med aktieägarnas och för att uppmuntra till förvärv av aktier i Vitrolife beslutade årsstämman 2019 att införa ett långsiktigt incitamentsprogram (”LTI”). Erbjudandet riktades till 12 anställda utöver bolagsledningen, totalt 19 anställda i bolaget. Den sammantagna kostnaden för bolaget under perioden avseende programmet skall inte överstiga 6,7 MSEK. För mer information om programmet, se förvaltningsberättelsen sid 32–33.

Bolaget har även två utestående aktierelaterade incitamentsprogram enligt beslut på årsstämmorna 2017 och 2018 vars villkor väsentligen överensstämmer med programmet som beslutades på årsstämman 2019. Den sammanlagda kostnaden för bolaget avseende dessa program skall inte överstiga 10,8 MSEK. Bolagets utestående åtagande i förhållande till dessa båda program utgörs av prestationsbeloppen, vilka sammanlagt maximalt kan uppgå till cirka 2,9 MSEK.

## Deklarationskurs och löpande information

Kontinuerlig information om aktien går att erhålla på www.vitrolife.com. Där finns också pressreleaser, kvartalsrapporter och årsredovisningar samt möjlighet att per e-post prenumerera på utskick av dessa.

## Personer i ledande ställning

Personer i ledande ställning, samt dem närstående personer, ska i enlighet med EUs marknadsmissbruksförordning underrätta emittenten och Finansinspektionen om varje transaktion som genomförts för deras egen räkning avseende aktier och andra finansiella instrument som emitteras av den emittenten. Styrelseledamöterna, verkställande direktören samt CFO anses utgöra personer i ledande ställning i Vitrolife.

## Analytiker

Följande analytiker publicerar löpande analyser av Vitrolife:

- ABG Sundal Collier
- Danske Bank
- DNB Bank ASA
- Murgata Equity Research
- Redeye

## Fyra skäl att investera i Vitrolife

- Marknadstillväxt driven framförallt av den växande medelklassen, att blivande föräldrar väljer att försöka skaffa barn senare i livet, ökad social acceptans för IVF samt ökat nyttjande av teknologi vid IVF-behandlingar.
- Starkt varumärke förknippat med kvalitet.
- Lång historik av att skapa lönsam tillväxt.
- Ambition att leda den teknologiska utvecklingen inom IVF.

### Data per aktie

| | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|---|---|---|---|---|---|
| Genomsnittligt antal aktier* | 108 550 575 | 108 550 575 | 108 550 575 | 108 550 575 | 108 550 575 |
| Antal aktier vid periodens slut* | 108 550 575 | 108 550 575 | 108 550 575 | 108 550 575 | 108 550 575 |
| Eget kapital per aktie, SEK* | 16,53 | 13,75 | 11,29 | 9,38 | 7,77 |
| Resultat per aktie, SEK* | 3,53 | 2,85 | 2,43 | 1,75 | 1,68 |

* Omräknat med hänsyn till den split 5:1 som genomfördes i maj 2018.

### Vitrolifes tio största aktieägare

| Aktieägare | Antal aktier | Aktier och röster, % |
|---|---|---|
| William Demant Invest A/S | 28 112 726 | 25,9 |
| Bure Equity AB (publ) | 20 573 285 | 18,9 |
| State Street Bank and Trust Co, W9 | 14 629 240 | 13,5 |
| Lannebo fonder | 2 762 221 | 2,5 |
| BNY Mellon SA/NV (Former BNY), W8IMY | 2 535 052 | 2,3 |
| CBNY-Norges Bank | 2 039 893 | 1,9 |
| Eccenovo AB | 2 000 000 | 1,8 |
| BNY Mellon NA (Former Mellon), W9 | 1 637 136 | 1,5 |
| JPM Chase NA | 1 346 481 | 1,2 |
| BNP Paribas Sec Services Paris, W8IMY | 1 125 565 | 1,0 |
| Övriga aktieägare | 31 788 976 | 29,5 |
| **Summa** | **108 550 575** | **100,0** |

Källa: Euroclear Swedens aktiebok den 31 december 2019

### Ägarstatistik

| Storleksklass | Antal aktier tusental | Antal aktieägare | Aktier och röster, % |
|---|---|---|---|
| 1 – 500 | 775 | 7 637 | 0,7 |
| 501 – 1 000 | 659 | 793 | 0,6 |
| 1 001 – 5 000 | 2 943 | 1 131 | 2,7 |
| 5 001 – 10 000 | 1 402 | 184 | 1,3 |
| 10 001 – 15 000 | 1 010 | 78 | 0,9 |
| 15 001 – 20 000 | 670 | 37 | 0,6 |
| 20 001 – | 101 091 | 204 | 93,2 |
| **Summa** | **108 550** | **10 064** | **100,0** |

Källa: Euroclear Swedens aktiebok den 31 december 2019

# FEMÅRSÖVERSIKT, KONCERN

| TSEK | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Resultaträkningar i sammandrag** | | | | | |
| Nettoomsättning | 1 480 132 | 1 151 348 | 1 046 217 | 856 106 | 722 370 |
| Bruttoresultat | 938 652 | 761 124 | 681 709 | 561 301 | 484 820 |
| Rörelseresultat | 487 946 | 393 915 | 340 856 | 248 841 | 226 135 |
| Resultat efter finansiella poster | 492 694 | 398 583 | 340 915 | 248 930 | 226 840 |
| Nettoresultat | 383 839 | 310 697 | 264 602 | 191 212 | 183 361 |
| | | | | | |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 99 388 | 84 692 | 66 949 | 54 326 | 53 063 |
| | | | | | |
| **Rapport finansiell ställning i sammandrag** | | | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 778 257 | 727 997 | 607 738 | 649 087 | 515 518 |
| Materiella anläggningstillgångar | 173 359 | 94 126 | 84 432 | 93 655 | 89 641 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 32 674 | 23 602 | 9 168 | 8 948 | 9 666 |
| Uppskjutna skattefordringar | 4 173 | 1 166 | 11 181 | 22 282 | 29 964 |
| Varulager | 208 820 | 161 186 | 150 556 | 145 654 | 102 284 |
| Kundfordringar | 233 321 | 181 002 | 148 236 | 126 187 | 99 783 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 18 545 | 17 578 | 15 150 | 15 433 | 11 973 |
| Derivatinstrument | – | – | – | – | 842 |
| Likvida medel | 689 538 | 490 810 | 395 963 | 189 245 | 199 572 |
| **Summa tillgångar** | **2 138 687** | **1 697 467** | **1 422 424** | **1 250 491** | **1 059 243** |
| | | | | | |
| Eget kapital | 1 794 023 | 1 492 914 | 1 225 857 | 1 018 055 | 843 151 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 3 605 | 3 298 | 2 792 | 2 329 | 1 821 |
| Uppskjutna skatteskulder | 27 273 | 29 329 | 51 170 | 61 280 | 42 057 |
| Övriga avsättningar | 16 619 | 11 527 | 7 311 | 9 043 | 5 191 |
| Långfristiga räntebärande skulder | 61 213 | – | 399 | 466 | 35 627 |
| Långfristiga icke räntebärande skulder | 33 602 | 8 124 | – | – | – |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 14 632 | – | 81 | 37 390 | 11 876 |
| Leverantörsskulder | 29 314 | 32 085 | 30 598 | 24 286 | 21 749 |
| Övriga kortfristiga icke räntebärande skulder | 158 406 | 120 190 | 104 216 | 97 642 | 97 771 |
| **Summa skulder och eget kapital** | **2 138 687** | **1 697 467** | **1 422 424** | **1 250 491** | **1 059 243** |
| | | | | | |
| **Kassaflödesanalyser i sammandrag** | | | | | |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 413 333 | 349 435 | 312 189 | 181 262 | 193 526 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -112 572 | -181 265 | -9 980 | -131 002 | -31 394 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -106 890 | -81 462 | -93 496 | -63 596 | -68 924 |
| **Årets kassaflöde** | **193 872** | **86 708** | **208 713** | **-13 336** | **93 208** |
| | | | | | |
| Likvida medel vid årets början | 490 810 | 395 963 | 189 245 | 199 572 | 107 598 |
| Kursdifferenser i likvida medel | 4 856 | 8 139 | -1 995 | 3 009 | -1 234 |
| Likvida medel vid årets slut | 689 538 | 490 810 | 395 963 | 189 245 | 199 572 |
| | | | | | |
| **Övrigt** | | | | | |
| Investeringar, exkl. förvärv | -88 744 | -21 549 | -9 980 | -14 500 | -22 258 |
| Omsättning utanför Sverige, % | 99 | 98 | 98 | 97 | 97 |

# NYCKELTAL OCH DEFINITIONER, KONCERN

| | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Marginalmått** | | | | | |
| Bruttomarginal, % | 63,4 | 66,1 | 65,2 | 65,6 | 67,1 |
| Justerad bruttomarginal, % | 66,3 | 69,8 | 69,0 | 69,3 | 69,9 |
| Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA), % | 39,7 | 41,6 | 39,0 | 35,4 | 38,7 |
| Rörelsemarginal (EBIT), % | 33,0 | 34,2 | 32,6 | 29,1 | 31,3 |
| | | | | | |
| **Övriga mått** | | | | | |
| Avkastning på eget kapital, % | 22,8 | 22,2 | 23,3 | 20,3 | 23,5 |
| Genomsnittligt antal anställda | 398 | 363 | 355 | 328 | 320 |
| Nettoskuld*, MSEK | -689,5 | -490,8 | -395,5 | -151,4 | -152,1 |
| Soliditet, % | 84,1 | 88,1 | 86,4 | 81,6 | 79,8 |
| | | | | | |
| **Aktiedata** | | | | | |
| Genomsnittligt antal utestående aktier*** | 108 550 575 | 108 550 575 | 108 550 575 | 108 550 575 | 108 550 575 |
| Antal utestående aktier på balansdagen*** | 108 550 575 | 108 550 575 | 108 550 575 | 108 550 575 | 108 550 575 |
| Resultat per aktie, SEK*** | 3,53 | 2,85 | 2,43 | 1,75 | 1,68 |
| Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie, SEK*** | 3,81 | 3,22 | 2,88 | 1,67 | 1,78 |
| Eget kapital per aktie, SEK*** | 16,53 | 13,75 | 11,29 | 9,38 | 7,77 |
| Utdelning per aktie, SEK*** | 1,05** | 0,85 | 0,74 | 0,52 | 0,48 |
| Aktiekurs på balansdagen, SEK*** | 197,50 | 147,00 | 124,60 | 77,40 | 57,70 |
| P/e-tal | 55,9 | 51,6 | 51,3 | 44,1 | 34,3 |

* Negativt värde innebär nettofordran. ** Föreslagen utdelning, föremål för årsstämmans beslut.
*** Omräknat med hänsyn till den split 5:1 som genomfördes i maj 2018.

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

**Justerad bruttomarginal**
Bruttoresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar i procent av periodens nettoomsättning.

**Rörelsemarginal före avskrivningar**
Rörelseresultat före avskrivningar, i procent av periodens nettoomsättning (EBITDA).

**Rörelsemarginal**
Rörelseresultat efter avskrivningar, i procent av periodens nettoomsättning (EBIT).

**Avkastning på eget kapital**
Periodens nettoresultat i procent av genomsnittligt eget kapital för perioden.

**Nettoskuld**
Räntebärande skulder minus räntebärande fordringar minus likvida medel.

**Soliditet**
Eget kapital och innehav utan bestämmande inflytande i procent av balansomslutningen.

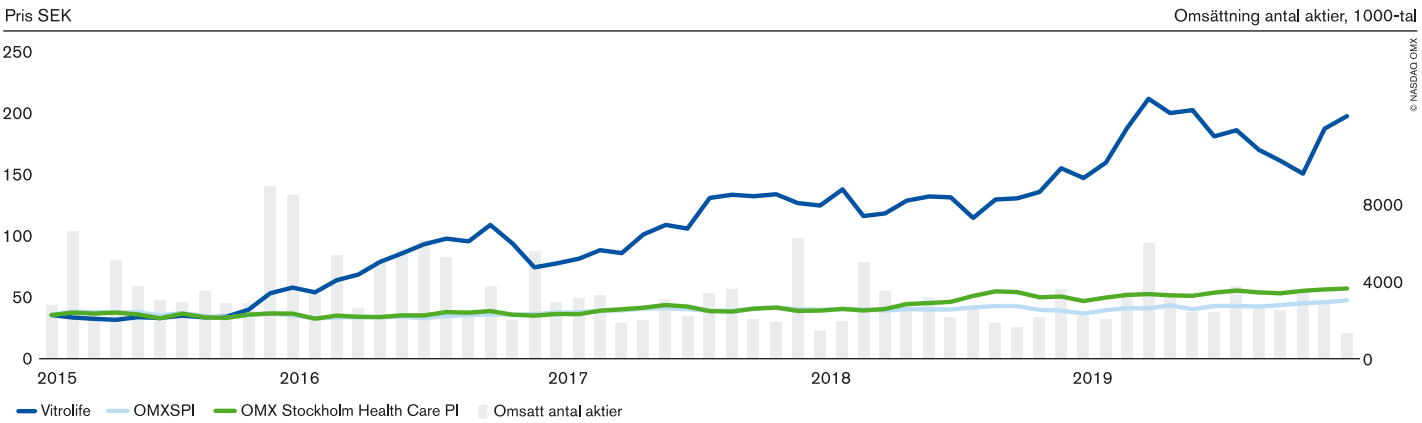
**Resultat per aktie**
Periodens resultat i förhållande till periodens genomsnittliga antal utestående aktier.

**Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie**
Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten i förhållande till periodens genomsnittliga antal utestående aktier.

**Eget kapital per aktie**
Eget kapital i förhållande till antalet utestående aktier på balansdagen.

**P/e-tal**
Aktiekursen på balansdagen dividerad med vinst per aktie.

# BÖRSKURSENS UTVECKLING 5 ÅR



# FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Vitrolife AB (publ), organisationsnummer 556354-3452, får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för verksamhetsåret 2019.

## Verksamheten

Vitrolife är en internationellt verksam medicinteknisk koncern som utvecklar, producerar och marknadsför produkter för fertilitetsbehandling. För information om antal aktier och ägarstruktur, se bolagsstyrningsrapporten sid 34.

Koncernen har cirka 400 anställda och bolagets produkter säljs på cirka 110 marknader. Huvudkontoret ligger i Göteborg och ytterligare kontor finns i Australien, Belgien, Danmark, Frankrike, Italien, Japan, Kina, Storbritannien, Tyskland och USA. För mer information om organisationen, se sid 22-23. För hållbarhetsrapport inklusive miljö, se sid 15-21.

Vitrolifes mål är att vara den ledande leverantören av produkter och tjänster som minskar tiden till ett friskt barn samt förbättrar effektiviteten och kontrollen för IVF-kliniker. Bolagets produkterbjudande inkluderar näringslösningar (medier), avancerade engångsinstrument (nålar och pipetter), engångsprodukter i plast samt teknologiska hjälpmedel såsom time-lapse och mikrolasersystem. Med start i början av 2019 erbjuder Vitrolife kit för genetisk analys av embryon.

Genom nära samarbete med ledande forskare på området ligger bolaget i frontlinjen både gällande forskning och produktutveckling avseende funktion och säkerhet. Produktionen är fördelad så att volymprodukterna inom affärsområde Media produceras i Denver, USA och specialprodukterna med högre manuellt arbetsinnehåll i Göteborg. Instrumenten tillverkas vid produktionsanläggningarna i Göteborg och i San Diego, USA. Time-lapseprodukterna tillverkas i Århus, Danmark. Mikrolasersystemen tillverkas i Bruckberg, Tyskland. Marknadsföring och försäljning sker i egen regi samt i samarbete med distributörer. Vitrolifes kunder utgörs främst av offentliga och privata kliniker.

## Organisation

Vitrolifes organisation består sedan juni 2019 av divisionerna Consumables, Technology och Genomics som utvecklar och producerar produkter för fertilitetsbehandling. Division Consumables består av två affärsområden, Media och Disposable Devices, som utvecklar och producerar näringslösningar (media), avancerade engångsinstrument (nålar och pipetter) samt engångsprodukter i plast. Division Technology består av affärsområdena Time-lapse och ART Equipment, som utvecklar och producerar teknologiska hjälpmedel såsom time-lapse och mikrolasersystem. Division Genomics består av affärsområde Genomics som erbjuder kit för genetisk analys av embryon genom partnerskap med Illumina Inc. Marknadsföring och försäljning av bolagets produkter sker genom de geografiska marknadsorganisationerna EMEA (Europa, Mellanöstern och Afrika), Asien, Japan och Oceanien samt Nord- och Sydamerika. De koncerngemensamma supportfunktionerna består av Human Resources, forskning, affärsutveckling, finans, legal och IT. Dessutom har bolaget tvärfunktionella grupper inom olika specialistområden som arbetar globalt över hela koncernen.

## Forskning och utveckling

Vitrolife bedriver huvudsakligen produktutveckling i egen regi, medan forskningen till övervägande del sker genom nära samarbete med ledande forskare på området. Kontinuerlig forskning pågår för att ta fram nya produkter samt att förbättra och utveckla befintliga. Vitrolife har forskningsavtal med framstående personer inom fertilitetsområdet i olika delar av världen. Produktutveckling sker utifrån marknadsbehov och Vitrolife överväger löpande även att förvärva bolag eller produktområden som ett komplement till att utveckla egna produkter. Under året uppgick FoU-kostnaderna till 100 MSEK (88).

## Nettoomsättning

Försäljningen uppgick till 1 480 MSEK (1 151), motsvarande en ökning med 29 procent i SEK. Försäljningen ökade i lokala valutor med 22 procent varav 12 procent utgjorde organisk tillväxt. Den förvärvade tillväxten avsåg affärsområde Genomics.

Försäljningen för region EMEA (Europa, Mellanöstern och Afrika) uppgick till 596 MSEK (511). Försäljningen ökade med 12 procent i lokala valutor och påverkades bland annat av ökad försäljning av Media samt förvärvad tillväxt avseende Genomics. I region Nord- och Sydamerika uppgick försäljningen till 284 MSEK (173). Försäljningen ökade i lokala valutor med 51 procent och påverkades bland annat positivt av ökad försäljning av Time-lapse samt av förvärvad tillväxt avseende Genomics. Försäljningen i region Japan och Oceanien uppgick till 240 MSEK (169). Försäljningen ökade med 31 procent i lokala valutor och påverkades bland annat av ökad försäljning av Media och Time-lapse. Försäljningen i region Asien ökade med 17 procent i lokala valutor och uppgick till 360 MSEK (297). Försäljningen påverkades bland annat positivt av ökad försäljning av Time-lapse.

Försäljningen för affärsområde Media ökade med 5 procent i lokala valutor och uppgick till 660 MSEK (606). Försäljningen för affärsområde Disposable Devices ökade med 2 procent i lokala valutor och uppgick till 181 MSEK (167). Försäljningen för affärsområde Time-lapse ökade med 37 procent i lokala valutor och uppgick till 431 MSEK (297). Försäljningen för affärsområde ART Equipment minskade med 3 procent i lokala valutor och uppgick till 58 MSEK (58). Försäljningen för affärsområde Genomics uppgick till 125 MSEK (-). Fraktintäkterna uppgick till 24 MSEK (24).

Den globala marknadstillväxten inom IVF-området, mätt i monetära termer, uppskattas till 5–10 procent.

## Investeringar

De totala investeringarna under året uppgick till 113 MSEK (181). Bruttoinvesteringarna i materiella anläggningstillgångar uppgick till 19 MSEK (18) och bestod huvudsakligen av utrustningar. Bruttoinvesteringarna i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 68 MSEK (162), varav 56 MSEK avsåg Vitrolife A/S förvärv av rättigheter till teknologi för att bedöma embryon baserat på time-lapsefilmer med hjälp av artificiell intelligens och 7 MSEK avsåg kapitalisering av utvecklingskostnader. Bruttoinvesteringarna inkluderade Vitrolife Ltds förvärv av rörelse från Parallabs Ltd om 24 MSEK. Bruttoinvesteringarna i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 2 MSEK (2). För mer information, se not 15 och 16.

## Väsentliga händelser

### Nytt affärsområde Genomics

Vitrolife ingick under slutet av 2018 ett licens- och kommersialiseringsavtal med Illumina Inc., vilket gav Vitrolife exklusiva distributions-, utvecklings- samt kommersialiseringsrättigheter till Illuminas IVF-verksamhet för preimplantatorisk genetisk testning (PGT) i EMEA och Nord- och Sydamerika. Med start i början av 2019 blev Vitrolife exklusiv distributör i EMEA samt Nord- och Sydamerika av kit för preimplantatorisk genetisk testning för aneuploidi samt kit för preimplantatorisk genetisk testning för monogena sjukdomar. Under året har personal rekryterats till det nyetablerade affärsområdet. Fokus under året har kretsat kring överföring av kunder med tillhörande kundsupport samt utvärdering av utvecklingsmöjligheter avseende nya generationer produkter. Under året bidrog transaktionen positivt till koncernens intäkter med cirka 125 MSEK samt gav ett positivt tillskott till koncernens vinst.

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

| Omvärldsrisker | Operationella risker | Finansiella risker |
|---|---|---|
| ▪ Förändringar i konjunkturläget<br>▪ Legal och regulatorisk miljö<br>▪ Marknaden | ▪ Produktion<br>▪ Information<br>▪ Personal<br>▪ Försäkringar<br>▪ Rättsliga tvister | ▪ Valutarisker<br>▪ Ränterisker<br>▪ Kreditrisker |

**Förvärv avseende embryobedömning med AI**
Under andra kvartalet förvärvade Vitrolife rättigheter till teknologi för att bedöma embryon baserat på time-lapsefilmer med hjälp av artificiell intelligens ("AI") och ingick samarbetsavtal för en initial period om tre år för vidareutveckling av teknologin. Den initiala köpeskillingen i samband med överlåtelsen uppgick till 56 MSEK. Köpeskillingen betalades kontant och finansierades med tillgängliga kontanta medel. Utöver den initiala köpeskillingen kan tilläggsköpeskilling om 19 MSEK utgå relaterat till produktutvecklingsmål. Köpeskillingen har redovisats som en immateriell anläggningstillgång. Vitrolife bedömer att tilläggsköpeskillingen är sannolik att falla ut och därmed har den redovisats som en tillgång och förpliktelse. Transaktionen har påverkat EBITDA per aktie marginellt negativt under 2019 och förväntas bidra positivt från slutet av 2020 när teknologin förväntas lanseras kommersiellt.

**Förvärv av rörelsen från distributören Parallabs**
Under andra kvartalet förvärvade Vitrolife rörelsen från Parallabs Ltd, bolagets distributör i Storbritannien och Irland för EmbryoScope time-lapsesystem, och stärkte därmed närvaron i Storbritannien och Irland. Den initiala köpeskillingen uppgick till 24 MSEK. Köpeskillingen betalades kontant och finansierades av tillgängliga likvida medel. Utöver den initiala köpeskillingen kan tilläggsköpeskilling om 6 MSEK utgå relaterat till försäljningsmål. Vitrolife bedömer att tilläggsköpeskillingen är sannolik att falla ut ochdärmed har den redovisats som en tillgång och förpliktelse. För mer info, se not 29.

**Marknadsgodkännande för EmbryoScope+ i Kina**
Under första kvartalet erhöll Vitrolife marknadsgodkännande för time-lapsinkubatorn EmbryoScope+ i Kina, världens största marknad mätt i antal behandlingar. Som en följd av godkännandet erhöll Vitrolife order om 20 EmbryoScope+, vilka installerades hos en ledande klinik i Kina under andra kvartalet. Ordern utgjorde den största enskilda beställningen av EmbryoScope+ hittills för Vitrolife.

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer
Vitrolifes mål är att vara den ledande leverantören av produkter och tjänster som minskar tiden till ett friskt barn samt förbättrar effektiviteten och kontrollen för IVF-kliniker. De risker och möjligheter som bolaget hanterar i detta arbete rör såväl den egna verksamheten som branschen och omvärlden i stort. Många risker och möjligheter hanteras genom kontinuerlig utveckling av interna rutiner och kontroller.

Riskerna presenteras i följande kategorier:
- Omvärldsrisker
- Operationella risker
- Finansiella risker

**Omvärldsrisker**
*Förändringar i konjunkturläget*
Efterfrågan på privat finansierade behandlingar kan vid en nedgång i den allmänna konjunkturen minska, särskilt i länder med litet inslag av statlig subvention som t.ex. USA. Erfarenheten visar dock att denna typ av behandling oftast har stor prioritet hos patienterna. Efterfrågan kan påverkas negativt av globala virusutbrott.

*Legal och regulatorisk miljö*
Marknaden för Vitrolife påverkas av tillämplig lagstiftning och andra regelverk i många länder. Förändringar i lagstiftningen eller politiska beslut kan påverka Vitrolifes möjlighet att bedriva eller utveckla verksamheten. Efterfrågan av behandlingar kan också påverkas av förändringar i subventionsnivåer.

Vitrolifes produkter behöver olika regulatoriska godkännanden för att säljas. Inom fertilitetsområdet finns det intresse hos myndigheter att i större utsträckning reglera marknaden för medicintekniska produkter i syfte att öka patientsäkerheten och minska risken för felbehandlingar. Detta innebär ökade produktutvecklingskostnader för Vitrolife och andra leverantörer men också ökade barriärer för nya konkurrenter att ta sig in på marknaden.

På grund av verksamhetens art förekommer viss risk för skadeståndskrav och ansvarsskyldighet. För att skydda koncernen mot de ekonomiska effekterna av eventuella krav är Vitrolife försäkrat mot allmänna och verksamhetsrelaterade skadeståndskrav.

*Marknaden*
Vitrolife verkar inom konkurrensutsatta områden. Under året har trenden mot ökat teknikinnehåll i behandlingarna fortsatt. Nya produkter och förbättrade behandlingsmetoder lanseras kontinuerligt och den framtida utvecklingen på medicinteknikmarknaden kan inverka på Vitrolifes konkurrenskraft. Vitrolife investerar kontinuerligt i forskning och utveckling för att säkra att bolaget kan erbjuda ett konkurrenskraftigt produkterbjudande på marknaden. En annan trend på marknaden är att IVF-kliniker slås samman och bildar kedjor. Spanien, Australien, Storbritannien och USA är exempel på marknader där konsolidering för närvarande sker. Samgåendet skapar skalfördelar hos klinikerna avseende marknadsföring, produktinköp och kompetensförsörjning. Under flera år har även en konsolidering av leverantörerna till IVF-klinikerna fortgått på marknaden. Vitrolife deltar aktivt i denna leverantörskonsolidering.

**Operationella risker**
*Produktion*
Dessa omfattar främst risker som begränsar eller hindrar Vitrolife från att utveckla, tillverka och sälja kvalitativa, effektiva och säkra produkter. En väsentlig risk avser kontinuerlig tillgång till råmaterial som uppfyller kvalitetskraven. Riskerna är identifierade och i allt väsentligt reducerade till hanterbara nivåer bland annat genom inbyggda säkerhetsmarginaler inom produktionsprocessen samt genom tecknande av avtal med leverantörer, samarbetspartners och kunder. I det totala riskperspektivet i samband med en behandling är Vitrolifes del mycket begränsad men ändå omsorgsfullt hanterad. Vitrolifes omfattande kvalitetsprogram skall säkerställa att företaget uppfyller egna, myndigheters och kunders krav.

*Information*
Information behandlar bland annat IT och de stödsystem som är en nödvändighet för att verksamheten skall kunna utvecklas effektivt. Vitrolife har säkrat backup system för de viktigaste funktionerna för att säkerställa en hög driftsäkerhet samt hög tillgänglighet på data.

Under första kvartalet utsattes Vitrolife för en extern cyberattack, vilken resulterade i investeringar i förstärkt IT säkerhet.

Vidare har Vitrolife anpassat hanteringen av personuppgifter till följd av den nya dataskyddsförordningen (GDPR).

*Personal*
Vitrolifes framtida utveckling är delvis beroende av att nyckelpersoner med specialistkunskaper stannar i organisationen. Bolaget arbetar aktivt med en Performance Management-process för att minimera risker och säkerställa kompetensförsörjning i hela organisationen.

*Försäkringar*
Vitrolife har regelbundna genomgångar tillsammans med mäklare och försäkringsgivare både lokalt och globalt vilket skall säkerställa att verksamheten och ansvarsområdena är rätt försäkrade.

*Rättsliga tvister*
Vitrolife har ett antal patent och andra immateriella rättigheter som är viktiga för bolaget. På marknaden finns ett antal andra patent som innehas av andra bolag och där gränsdragningar ibland kan vara svåra att göra. Vitrolife är för närvarande involverat i tvist med Auxogyn Inc. i EU/Europa rörande ett patent inom time-lapseområdet. Företaget bedömer utifrån nuvarande fakta att den ekonomiska risken avseende denna tvist är av mindre betydelse. I övrigt är bolaget inte involverat i någon rättsprocess gällande egna eller andras rättigheter. Dock finns det inga garantier för att sådana anspråk inte kommer att riktas från eller mot bolaget i framtiden.

**Finansiella risker**
*Valutarisker*
Vad gäller kassaflödesrisker är Vitrolifes exponering störst för förändringar av EUR, då 40 (46) procent av försäljningen sker i denna valuta. Bolaget har även en betydande kassaflödesexponering mot CNY då 15 (16) procent av försäljningen sker i denna valuta. Huvuddelen av kostnaderna är i SEK, USD och DKK. Under 2019 har inga terminssäkringar ingåtts i enlighet med policyn att ej ingå avtal om valutasäkringar.

*Ränterisker*
Under 2019 har Vitrolife inte haft några externa banklån och därmed bedöms ränterisken vara begränsad.

*Kreditrisker*
Vitrolife har per balansdagen utestående kundfordringar om 233 MSEK (181). Vitrolife använder den förenklade modellen för förväntade kreditförluster för kundfordringar, under vilken reserver för förväntade kundförluster sätts av till ett belopp motsvarande förväntade kreditförluster under fordringens hela löptid och beaktas redan vid första redovisningstillfället. Vitrolife har historiskt haft låga kreditförluster på grund av kundernas stabila efterfrågan.

För en utförligare beskrivning av finansiell riskhantering och finansiella instrument, se not 3 respektive 26. För kritiska uppskattningar och bedömningar, se not 4.

## Säsongseffekter
Vitrolifes försäljning påverkas relativt marginellt av säsongseffekter. Före och under semesterperioder sker oftast en nedgång i beställningarna. Anledningen till att beställningarna avtar före semesterperioderna är att fertilitetsklinikerna minimerar sina lager främst av medier, eftersom dessa har relativt kort hållbarhet, för att inte riskera kassationer. Störst negativ påverkan av semesterperioder får tredje kvartalet då semesterperioderna infaller i Europa. Under första kvartalet påverkas försäljningen i Kina negativt av det kinesiska nyåret i januari eller februari. Under fjärde kvartalet påverkas försäljningen i december negativt av jul- och nyårshelgerna. Sammantaget brukar den totala försäljningen vara relativt jämn mellan första och andra halvåret.

## Riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare
Principer för ersättning och andra anställningsvillkor för verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare beslutades av ordinarie årsstämma den 2 maj 2019 i enlighet med följande:

Ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning, pension samt övriga ersättningar. Alla pensionsförmåner är avgiftsbestämda. Rörliga ersättningar bereds av ersättningsutskottet och beslutas av styrelsen.

**Fast grundlön**
Fast grundlön för verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare omprövas årligen. Fördelning mellan grundlön och, i förekommande fall, rörlig ersättning skall stå i proportion till befattningshavares ansvar och befogenheter. Gruppen övriga ledande befattningshavare består av sex personer, en kvinna och fem män. Sammansättning och storlek av denna grupp kan förändras över tiden till följd av verksamhetens utveckling.

**Rörlig ersättning (STI)**
Den rörliga ersättningen är maximerad för verkställande direktören till 75 procent av årslönen. För övriga ledande befattningshavare är den rörliga ersättningen maximerad till 50 procent av årslönen. Den rörliga ersättningen för verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare baseras på utfallet av två kvantitativa parametrar jämfört med fastställda mål. De kvantitativa parametrarna är hänförliga till bolagets omsättning och resultat (EBITDA). Bolagets sammanlagda kostnad för den totala rörliga ersättningen till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare skall ej överstiga 14 000 000 SEK (inklusive sociala avgifter).

**Långsiktigt incitamentsprogram (LTI)**
I syfte att sammanlänka bolagsledningens intressen med aktieägarnas och för att uppmuntra till förvärv av aktier i bolaget föreslogs, i tillägg till den ovan beskrivna årliga rörliga ersättningen, ett långsiktigt incitamentsprogram med följande huvudsakliga komponenter för bolagsledningen samt vissa utvalda nyckelpersoner i bolaget:

i. 12 anställda utöver bolagsledningen, totalt 19 anställda i bolaget, omfattas av programmet (nedan benämnda deltagare).

ii. Om deltagare, under viss period och inom ramen för LTI, köper aktier med egna medel över NASDAQ Stockholm upp till ett visst belopp, skall bolaget matcha detta genom kontant utbetalning av samma nettobelopp, dvs. kompenserat för den anställdes marginalskattekostnad, i form av en engångsutbetalning (”matchningsbeloppet”).

Deltagare skall ha rätt att köpa aktier för ett belopp som står i relation till befattningshavarens ansvar och befogenheter. Beloppsgränserna för respektive deltagares matchningsbelopp är mellan 50 000 SEK och 100 000 SEK. Deltagare skall använda matchningsbeloppet för att förvärva aktier i bolaget på NASDAQ Stockholm. Dessa aktier skall enligt avtal mellan bolaget och respektive deltagare behållas i minst 3 år.

iii. Om villkoren enligt punkt iv. är uppfyllda skall bolaget utbetala ytterligare en engångsutbetalning motsvarande matchningsbeloppet, dock ej kompenserat för den anställdes marginalskattekostnad

(”prestationsbeloppet”). Deltagare skall använda prestationsbeloppet för att förvärva aktier i bolaget på NASDAQ Stockholm. Dessa aktier skall enligt avtal mellan bolaget och respektive deltagare behållas i minst 1 år.

iv. Kriterierna för utbetalningen av prestationsbeloppet skall bland annat vara att deltagare fortfarande är anställd och under hela den inledande treårsperioden behållit sina aktier förvärvade enligt punkt ii., samt att av styrelsen fastställt prestationsmål avseende bolagets resultat (EBITDA) per aktie under räkenskapsåret 2021 har uppfyllts.

v. Den sammantagna kostnaden för bolaget under perioden avseende utbetalning av matchnings- och prestationsbelopp skall inte överstiga 6 700 000 SEK.

**Övrigt**
Uppsägningstid för verkställande direktören skall vara maximalt tolv månader och för övriga ledande befattningshavare tre till sex månader. Vid uppsägning från bolagets sida utgår avgångsvederlag om maximalt tolv månadslöner till verkställande direktören. Till övriga ledande befattningshavare utgår inget avgångsvederlag vid uppsägning av deras anställning.

Styrelsen får frångå riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

Bolaget har vid balansdagen ytterligare två utestående aktierelaterade incitamentsprogram enligt beslut på årsstämmorna 2017 respektive 2018 vars villkor väsentligen överensstämmer med villkoren ovan. Den sammanlagda kostnaden för bolaget avseende utbetalning av matchnings- och prestationsbelopp enligt dessa båda program ska inte överstiga 10 800 000 SEK. Bolagets utestående åtagande i förhållande till dessa två program utgörs av prestationsbeloppen, vilka sammanlagt maximalt kan uppgå till cirka 2 900 000 SEK.

Ersättningspolicyn utvärderas varje år och föreläggs årsstämman för beslut.

Bolaget har för närvarande inget utestående optionsprogram.

**Utfall prestationsmål LTI 2017**
Det av styrelsen fastställda prestationsmålet för räkenskapsåret 2019 avseende det långsiktiga incitamentsprogram som beslutades av årsstämman 2017 uppgick till SEK 3,42 EBITDA per aktie, omräknat för split 5:1. Utfallet för 2019 blev SEK 5,41 EBITDA per aktie. Målet uppfylldes därmed och prestationsbeloppet kommer utbetalas till deltagarna under 2020 enligt avtal.

**Avvikelse 2019 från riktlinjerna avseende rörlig ersättning**
Årsstämman 2019 beslutade att Bolagets sammanlagda kostnad för den totala rörliga ersättningen till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare ej skall överstiga 14,0 MSEK (inklusive sociala avgifter). Under 2019 genomfördes en omorganisation vilket medförde justerade villkor för en medlem i ledningsgruppen. Detta resulterade i att den totala kostnaden uppgick till 14,3 MSEK.

## Utsikter
I takt med att levnadsstandarden ökar i ett flertal utvecklingsländer väljer allt fler människor att vänta med att skaffa barn. Denna trend som funnits i västvärlden under decennier leder till en minskad fertilitet, vilket i sin tur driver marknaden för fertilitetsbehandlingar. Samma trend utvecklas nu i tillväxtländer där efterfrågan på denna behandling ökar snabbt. Vitrolife räknar med en kontinuerligt expanderande marknad som i monetära termer förväntas växa med 5–10 procent per år under överskådlig tid.

Bolaget kommer även framgent att fokusera på att expandera försäljningen och bredda produkterbjudandet.

## Händelser efter balansdagen
Styrelsens förslag till utdelning uppgår till 1,05 SEK (0,85) per aktie. Föregående års siffra är omräknad med hänsyn till den split 5:1 som genomfördes 2018.

Efter balansdagen rapporterades om ett utbrott av Coronavirus, vilket bedöms påverka Vitrolifes försäljning och resultat negativt under första och andra kvartalet. Vitrolife uppskattar att försäljningen under första kvartalet kommer att vara ungefär i linje med samma kvartal föregående år i lokal valuta och att EBITDA-marginalen kommer att uppgå till cirka 33–37 procent. Baserat på tillgänglig information är det svårt att uppskatta hur virusutbrottet kommer att påverka efterfrågan på IVF-behandlingar under andra kvartalet, annat än att det sannolikt kommer att ha en väsentlig negativ effekt. Efterfrågan på IVF förväntas minska avsevärt i Europa och USA under de kommande månaderna efter åtgärder som vidtagits av lokala myndigheter för att minimera smittspridning och rekommendationer från till exempel ESHRE (European Society of Human Reproduction and Embryology) att undvika att bli gravid nu genom IVF. Bolaget har dock noterat att efterfrågan på IVF har börjat återhämta sig i Kina under mars efter att mer eller mindre har varit nere under februari. Vitrolife uppskattar att de allra flesta patienter som nu skjuter upp IVF-behandlingar kommer att genomföra dessa vid ett senare tillfälle. Bolaget uppskattar att de långsiktiga marknadsutsikterna i huvudsak är oförändrade. Vitrolife förväntar sig därför en kontinuerligt växande marknad, som i monetära termer förväntas växa med 5–10 procent per år under överskådlig framtid.

Inga övriga händelser efter balansdagen har inträffat, vilka i väsentliga avseenden påverkar bedömningen av den finansiella informationen i denna rapport.

## Moderbolaget
Verksamheten är inriktad på koncerngemensam förvaltning. Moderbolagets intäkter avsåg fakturering av management fee och vidarefakturering av övriga kostnader om 22 MSEK (16).

## Förslag till vinstdisposition
Styrelsen och verkställande direktören föreslår att till förfogande stående medel, 763 787 262 SEK, disponeras enligt följande:

| | |
|---|---|
| Utdelning (1,05 SEK) | 113 978 104 SEK |
| Balanseras i ny räkning | 649 809 158 SEK |
| **Summa** | **763 787 262 SEK** |

Utdelningsförslaget ligger inom ramen för den policy för vinstutdelning som antagits av bolaget (se sid 34). Styrelsen finner att full täckning finns för bolagets bundna egna kapital efter den föreslagna vinstutdelningen. Styrelsen finner även att den föreslagna utdelningen till aktieägarna är försvarlig med hänsyn till de faktorer som anges i 17 kap. 3 § andra och tredje styckena i Aktiebolagslagen (verksamhetens art, omfattning och risker samt konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt).

De finansiella rapporterna godkändes för utfärdande av moderbolagets styrelse den 24 mars 2020.

Vad beträffar företagets resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar samt kassaflödesanalyser med tillhörande bokslutskommentarer.

# BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

## Bolagsstyrning - inledning

God bolagsstyrning handlar om att säkerställa att bolaget styrs på ett för aktieägarna effektivt sätt.

Under året har styrelsen tillsammans med företagsledningen fastställt bolagets strategiska inriktning för de kommande åren. Vitrolifes mål är fortsatt att vara den ledande leverantören av produkter och tjänster som minskar tiden till ett friskt barn samt förbättrar effektiviteten och kontrollen för IVF-kliniker.

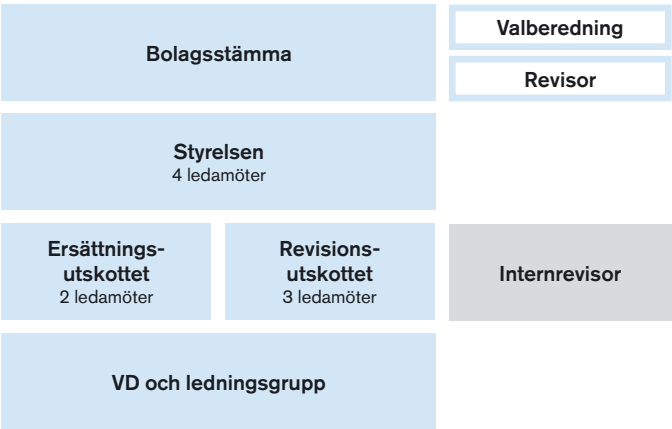
En annan del i styrelsens ansvar rör uppföljning av intern kontroll och regelefterlevnad. Under året har styrelsen genom revisionskommitténs arbete utvärderat bolagets interna kontroll bland annat utifrån rapporter från internrevisionsfunktionen och den externa revisorn.

Vidare har styrelsen fortsatt arbetet med att säkerställa att bolaget bedrivs på ett hållbart sätt genom att följa upp att de hållbarhetsambitioner som definierats uppfylls.

Som nytillträdd ordförande vill jag passa på att tacka för förtroendet och ser fram emot att arbeta för Vitrolifes fortsatta utveckling.

*Jón Sigurdsson*
*styrelseordförande*

## Styrningsstruktur




## Vitrolifes tio största aktieägare

| Aktieägare | Antal aktier | Aktier och röster, % |
|---|---|---|
| William Demant Invest A/S | 28 112 726 | 25,9 |
| Bure Equity AB (publ) | 20 573 285 | 18,9 |
| State Street Bank and Trust Co, W9 | 14 629 240 | 13,5 |
| Lannebo fonder | 2 762 221 | 2,5 |
| BNY Mellon SA/NV (Former BNY), W8IMY | 2 535 052 | 2,3 |
| CBNY-Norges Bank | 2 039 893 | 1,9 |
| Eccenovo AB | 2 000 000 | 1,8 |
| BNY Mellon NA (Former Mellon), W9 | 1 637 136 | 1,5 |
| JPM Chase NA | 1 346 481 | 1,2 |
| BNP Paribas Sec Services Paris, W8IMY | 1 125 565 | 1,0 |
| Övriga aktieägare | 31 788 976 | 29,5 |
| **Summa** | **108 550 575** | **100,0** |

Källa: Euroclear Swedens aktiebok den 31 december 2019.

Vitrolife AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag vars aktier är noterade på NASDAQ Stockholm. De av Vitrolife tillämpade principerna för bolagsstyrning utgår från svensk lagstiftning, främst Aktiebolagslagen och Årsredovisningslagen, NASDAQ Stockholm ABs regelverk samt i enlighet med bestämmelserna i Svensk kod för bolagsstyrning (”Koden”) och avser räkenskapsåret 2019. Ytterligare information om bolagsstyrningen i Vitrolife finns på www.vitrolife.com.

## Aktieägare

Enligt Euroclear Swedens aktieägarregister hade Vitrolife 10 064 aktieägare per den 31 december 2019 (7 549), och andelen ägande registrerat på adresser utanför Sverige var 59 procent (55). De tio största aktieägarna per den 31 december 2019 finns specificerade nedan.

### Aktier

Aktiekapitalet i Vitrolife AB (publ) uppgick per den 31 december 2019 till 22 144 317 SEK (22 144 317), fördelat på 108 550 575 aktier (108 550 575), där föregående års siffra är omräknad med hänsyn till den split 5:1 som genomfördes i maj 2018. Handel sker på NASDAQ Stockholm. Vitrolifes börsvärde per den 31 december 2019 var 21 439 MSEK (15 957). Samtliga aktier har lika röstvärde samt äger lika rätt till andel i Vitrolifes tillgångar och resultat.

### Utdelningspolicy

Vitrolifes styrelse och verkställande direktör avser att årligen föreslå en utdelning, eller annan motsvarande form av utskiftning, som i genomsnitt över tiden motsvarar 30 procent av årets nettovinst efter betald skatt. Vid beslut om förslag till utdelning eller motsvarande kommer företagets framtida vinster, finansiella ställning, kapitalbehov samt ställning i övrigt att beaktas. Bolagets nettoskuld i relation till rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) bör i normala fall inte överstiga tre gånger.

## Bolagsstämma

Vitrolifes högsta beslutande organ är bolagsstämman. Årsstämman hålls inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Kallelse till årsstämma sker tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Samtliga aktieägare som är upptagna i utskrift av aktieboken och som anmält deltagande i tid, har rätt att delta på stämman och rösta. De aktieägare som inte kan närvara själva kan företrädas av ombud.

### Årsstämma 2019

Den senaste årsstämman hölls den 2 maj 2019 i Göteborg. Vid stämman närvarade styrelseledamöterna Carsten Browall, Jón Sigurdsson, Pia Marions, Barbro Fridén och Lars Holmqvist. Närvarade gjorde även Deloitte representerade av Fredrik Jonsson samt valberedningens ledamöter Niels Jacobsen, Patrik Tigerschiöld, Johan Ståhl och Martin Lewin. Vid stämman beslutades om omval

av styrelseledamöterna Barbro Fridén, Lars Holmqvist, Pia Marions och Jón Sigurdsson samt nyval av Henrik Blomquist, i enlighet med valberedningens förslag. Carsten Browall hade avböjt omval. Till styrelsens ordförande valdes Jón Sigurdsson (nyval).

Det fastställdes att styrelsearvode skall utgå med totalt 2 165 000 SEK, varav 825 000 SEK till ordföranden, 275 000 SEK till envar av övriga styrelseledamöter, 60 000 SEK till ordföranden i revisionsutskottet, 60 000 SEK till ordföranden i ersättningsutskottet samt 30 000 SEK till envar av övriga ledamöter i dessa utskott.

Styrelsens föreslagna vinstutdelning för verksamhetsåret 2018 med 0,85 SEK per aktie (efter split) beviljades. Avstämningsdag fastställdes till måndagen den 6 maj 2019.

Styrelsen bemyndigades att för tiden intill nästa årsstämma vid ett eller flera tillfällen besluta om nyemission av högst totalt 10 850 000 aktier motsvarande knappt 10 procent av bolagets aktiekapital. Styrelsen bemyndigades vidare att för tiden intill nästa årsstämma vid ett eller flera tillfällen besluta om förvärv av egna aktier. Innehavet vid var tid får uppgå till högst 10 procent av samtliga aktier i bolaget.

Föreslagna principer för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen godkändes.

## Valberedning

Den 7 oktober 2019 offentliggjordes att följande personer har utsetts att ingå i Vitrolifes valberedning inför årsstämman 2020:

Niels Jacobsen, utsedd av William Demant Invest A/S
Patrik Tigerschiöld, utsedd av Bure Equity AB
Wendy Wang, utsedd av Morgan Stanley Investment Management Inc.
Jón Sigurdsson, styrelsens ordförande

Utnämningen har skett enligt den instruktion avseende principer för utseende av valberedning i bolaget som fastställdes vid årsstämma i Vitrolife den 2 maj 2019.

Styrelsens ordförande skall senast vid utgången av tredje kvartalet varje år se till att bolagets tre röstmässigt största aktieägare eller ägargrupper erbjuds att vardera utse en ledamot att ingå i valberedningen. Om en av de tre aktieägarna avstår från att utse ledamot i valberedningen, kontaktas nästföljande aktieägare i ägarandel med uppdrag att utse ledamot i valberedningen. Mandatperioden är ett år. Styrelsens ordförande ingår i valberedningen och är sammankallande till valberedningens första sammanträde. För det fortsatta arbetet utses ordförande inom valberedningen, vilken inte skall vara styrelsens ordförande.

Valberedningen bedömer bland annat, mot bakgrund av koncernens behov och mångfaldspolicy, vilken kompetens och vilka egenskaper som styrelsens ledamöter bör ha. Avsikten är att skapa en ändamålsenlig styrelsesammansättning, samt att ledamöternas sammanlagda kompetens och erfarenheter ska ge en bred bas som passar väl mot det skede och den marknadssituation som Vitrolife befinner sig i. Beredningen håller sig även uppdaterad om den allmänna utvecklingen i arvodesfrågor i svenska börsbolag.

Under fjärde kvartalet avgick Barbro Fridén som styrelseledamot i Vitrolife AB på grund av andra framtida möjligheter. Barbro Fridén hade varit styrelseledamot i Vitrolife sedan 2010.

Valberedningen har bedömt att inga andra styrelseledamöter än Jón Sigurdsson och Henrik Blomquist är beroende i förhållande till bolaget, bolagsledningen eller bolagets större ägare. Jón Sigurdsson arbetar som VD för Össur vars huvudägare William Demant Invest A/S äger cirka 26 procent av aktierna i Vitrolife. Henrik Blomquist arbetar som VD för Bure Equity AB, som äger cirka 19 procent av aktierna i Vitrolife.

Inför årsstämman i april 2020 kommer valberedningen att lämna förslag om ordförande vid stämman, antalet styrelseledamöter, styrelseordförande och övriga stämmovalda ledamöter. Valberedningen kommer även att lämna förslag till arvodering för arbete i styrelse och dess utskott samt val av revisor. För arbete i valberedningen har ingen särskild ersättning utgått från bolaget till ledamöterna i valberedningen.

### Årsstämma 2020

Årsstämma kommer att hållas den 28 april 2020 klockan 16.30 på Elite Park Avenue Hotel, Kungsportsavenyen 36–38 i Göteborg. Aktieägare kommer att kallas genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar och genom upplysning i Dagens Industri att kallelse skett, tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Aktieägare som önskar få ärende behandlat på stämman kan skriftligen begära detta hos styrelsen. Sådan begäran om behandling av ärende skickas till Vitrolife AB (publ), Att: Styrelsens ordförande, Box 9080, 400 92 Göteborg, och måste inkomma till styrelsen senast sju veckor före stämman, eller i vart fall i så god tid att ärendet, om så krävs, kan upptas i kallelsen till stämman. För mer information, se www.vitrolife.com.

I enlighet med utdelningspolicyn är det styrelsens intention att föreslå årsstämman en utdelning om 1,05 SEK per aktie.

## Styrelsen

### Allmänt

Styrelsen ansvarar för bolagets förvaltning av bolagets angelägenheter och organisation. Vid årsstämman i maj 2019 valdes fem ordinarie ledamöter med kompetens inom såväl medicinteknik som finans- och strategiområdet. Bolagets CFO Mikael Engblom har varit styrelsens sekreterare under året. Styrelsen har under 2019 haft 11 möten (11), vilka samtliga har protokollförts.

Verkställande direktören och bolagets CFO har varit föredragande på styrelsemötena. Ersättning och andra förmåner till styrelsen framgår av not 9. Styrelsens ledamöters innehav av aktier i Vitrolife framgår av sid 38.

### Arbetet i styrelsen

Styrelsen skall årligen samlas till minst fyra under året jämnt fördelade ordinarie sammanträden samt ett konstituerande sammanträde. Sammanträden sker både genom fysiskt sammanträffande och per telefon.

Ordföranden leder och organiserar styrelsens arbete. Inför varje möte sänds i förväg förslag till agenda och underlag för de ärenden som ska behandlas på mötet. Förslaget till agenda utarbetas av verkställande direktören i samråd med ordföranden. Ärenden som

### Styrelseledamöternas mötesnärvaro

| Namn | Invald år | Beroende | Närvaro Styrelsemöten | Närvaro Ersättningsutskott | Närvaro Revisionsutskott |
|---|---|---|---|---|---|
| Carsten Browall | 2012 | | 5/5 | | 2/3 |
| Barbro Fridén | 2010 | | 9/10 | 2/2 | |
| Henrik Blomquist | 2019 | x | 6/6 | | 3/3 |
| Pia Marions | 2013 | | 11/11 | | 6/6 |
| Lars Holmqvist | 2018 | | 11/11 | | 5/6 |
| Jón Sigurdsson | 2015 | x | 11/11 | 2/2 | |

Beroende = Enligt definition i Svensk kod för bolagsstyrning

föredras styrelsen är för information, diskussion eller beslut. Beslut fattas först efter diskussion och efter att samtliga närvarande ledamöter givits möjlighet att yttra sig. Styrelsens breda erfarenheter inom olika områden ger en konstruktiv och öppen diskussion. Under året har ingen ledamot reserverat sig mot något beslutsärende. Öppna frågor följs upp löpande.

Arbetsordningen för styrelsen fastställdes på det konstituerande styrelsemötet den 2 maj 2019 och revideras varje år. Den reglerar områden som ansvarsfördelning, antal obligatoriska sammanträden, formen för kallelser, underlag och protokoll, jäv, obligatoriska ärenden som verkställande direktören skall underställa styrelsen samt firmateckning. Styrelsen behandlar löpande ärenden som affärsläget, periodbokslut, prognoser, strategier och extern information.

Förutom styrelsematerialet upprättar verkställande direktören månadsrapporter innehållande en ekonomisk rapport samt en beskrivning av aktuella händelser i verksamheten och på marknaden. Syftet är att hålla styrelsen informerad om utvecklingen av bolagets verksamhet för att styrelsen skall kunna fatta väl underbyggda beslut. En gång per år utvärderar styrelsen verkställande direktörens arbete, varvid bolagsledningen inte närvarar. Styrelsen säkerställer kvaliteten i den finansiella rapporteringen genom eget arbete, genom revisionsutskottets arbete och genom kontakt med revisorerna. Bolagets revisorer deltog vid styrelsemötet i samband med årsbokslutet, där revisionen avrapporterades, samt vid revisionsutskottets sammanträden. Vid styrelsemötet träffade även revisorerna styrelsen enskilt utan bolagsledningen närvarande.

Under året genomfördes styrelseutvärderingen genom en muntlig utvärdering av styrelsen. Resultatet visade att styrelsen var välfungerande.

**Mångfaldspolicy**
Vitrolifes styrelse tillämpar Svensk kod för bolagsstyrnings krav på mångsidighet, bredd, könsfördelning, ålder och oberoende som mångfaldspolicy. Styrelsen ska ha en med hänsyn till bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt ändamålsenlig sammansättning, präglad av mångsidighet och bredd avseende de bolagsstämmovalda ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund. En jämn könsfördelning ska eftersträvas.

**Riktlinjer för hållbart företagande**
Vitrolifes styrelse har utfärdat riktlinjer för bolagets uppträdande i samhället i syfte att säkerställa bolagets långsiktiga värdeskapande förmåga. Vitrolife ska sträva efter att ge ökat värde för sina kunder, medarbetare, aktieägare och andra intressenter genom att med god lönsamhet erbjuda varor och tjänster på den internationella marknaden. Samtidigt ska bolaget upprätthålla en hög etisk nivå och vara en god samhällsmedborgare i världen. Vitrolife och dess anställda ska följa respektive lands lagar i samtliga länder där bolaget är verksamt. Vitrolife ska följa tillämpade internationella och nationella uppförandekoder samt Vitrolifes uppförandekod, Code of Conduct. I situationer där varken lagstiftningen eller Vitrolifes uppförandekod ger någon ledning, ska bolagets egna normer tillämpas vilka bygger på Vitrolifes värderingar och kultur.

**Styrelsens ledamöter**
Vitrolifes styrelse består, efter att styrelseledamoten Barbro Fridén avgick under fjärde kvartalet, av fyra ledamöter, inklusive ordföranden. För personinformation om styrelseledamöterna, inklusive aktieinnehav, se sid 38.

**Riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare**
Principer för ersättning och andra anställningsvillkor för verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare beslutades av ordinarie årsstämma den 2 maj 2019. Ersättning utgörs av grundlön, rörlig ersättning, pension samt övriga ersättningar och framgår i förvaltningsberättelsen på sid 32–33 samt i not 9.

Styrelsen skall årligen utvärdera om den till årsstämman skall föreslå någon form av aktierelaterat incitamentsprogram. Bolaget har för närvarande tre utestående aktierelaterade incitamentsprogram som beslutades av årsstämmorna 2017, 2018 respektive 2019. För mer information, se sid 32–33.

Ersättningspolicyn utvärderas varje år och föreläggs årsstämman för beslut.

**Ersättningsutskott**
Vitrolifes ersättningsutskott bistår styrelsen i arbetet att bereda ärenden och beslutsunderlag rörande ersättningsfrågor för ledande befattningshavare. Ersättningsutskottets ansvarsområde definieras i styrelsens arbetsordning och i ersättningsutskottets instruktion. Koncernens riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare finns i förvaltningsberättelsen på sid 32–33.

Barbro Fridén utsågs till ordförande i utskottet och Jón Sigurdsson utsågs till ledamot i utskottet. I samband med att Barbro Fridén avgick från styrelsen utsåg styrelsen Henrik Blomquist till ny ledamot i ersättningsutskottet. Jón Sigurdsson utsågs till ordförande i utskottet. Samtliga ledamöter bedöms vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen.

**Revisionsutskott**
Vitrolifes revisionsutskott bistår styrelsen i arbetet att övervaka bolagets och koncernens finansiella rapportering och den interna kontrollen. Revisionsutskottets ansvarsområde definieras i styrelsens arbetsordning och i revisionsutskottets instruktion.

Pia Marions utsågs till ordförande i utskottet och Lars Holmqvist samt Henrik Blomquist utsågs till ledamöter i utskottet. Samtliga ledamöter bedöms vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen.

Under året har revisionsutskottet berört frågor som intern kontroll, internrevision, externrevision, redovisningsprinciper, väsentliga värderingsfrågor, extern rapportering, finansiell riskhantering, regelefterlevnad samt väsentliga uppskattningar och bedömningar i den finansiella rapporteringen.

## Ledande befattningshavare
För personinformation om ledande befattningshavare, inklusive aktieinnehav, se sid 39.

## Val av revisor
Årsstämman 2017 beslutade i enlighet med valberedningens förslag om omval av Deloitte AB för en mandatperiod om tre år. Revisorerna har inga uppdrag i bolag som är närstående till Vitrolifes större ägare och har bekräftat sitt oberoende gentemot bolaget.

Den huvudansvarige revisorn Fredrik Jonsson har rapporterat sina observationer från revisionsarbetet till styrelsen och revisionsutskottet. Inom ramen för nämnda arbete har årsredovisningen, bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning granskats. Utöver revisionsuppdraget, vilket arvoderas enligt sedvanliga debiteringsnormer, har Deloitte AB under räkenskapsåret tillhandahållit tjänster om cirka 0,2 MSEK bestående av konsultationer samt revisionsnära tjänster.

## Styrelsens beskrivning av de viktigaste inslagen i bolagets system för intern kontroll, uppföljning och riskhantering

Styrelsens ansvar för intern kontroll regleras i Aktiebolagslagen och i Svensk kod för bolagsstyrning. Styrelsen är ansvarig för att bolaget har god intern kontroll. Styrelsens beskrivning är begränsad till en beskrivning av hur den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen är organiserad och avser räkenskapsåret 2019.

Målet med den interna finansiella kontrollen inom Vitrolife är att säkerställa att den finansiella rapporteringen är korrekt. Vidare syftar den till att skapa en effektiv beslutsprocess i vilken kraven, målen och ramarna är tydligt definierade. Ytterst syftar kontrollen till att skydda bolagets tillgångar och därigenom aktieägarnas investering.

### Kontrollmiljö

Kontrollmiljön utgör grunden för intern kontroll. Vitrolifes kontrollmiljö består bland annat av sunda värdegrunder, integritet, kompetens, ledarfilosofi, organisationsstruktur, ansvar och befogenheter. Vitrolifes interna arbetsordningar, instruktioner, policies, riktlinjer och manualer vägleder medarbetarna. I Vitrolife säkerställs en tydlig roll- och ansvarsfördelning för en effektiv hantering av verksamhetens risker bland annat genom styrelsens arbetsordning, revisionsutskottets instruktion och instruktionen för verkställande direktören. Verkställande direktören rapporterar regelbundet till styrelsen, även mellan styrelsemötena, se sid 35–36 under ”Arbetet i styrelsen”. I den löpande verksamheten ansvarar verkställande direktören för det system av interna kontroller som krävs för att skapa en kontrollmiljö för att hantera väsentliga risker. I Vitrolife finns även riktlinjer och policies gällande finansiell styrning och uppföljning samt kommunikationsfrågor. Ramar finns för kredit- och valutahantering.

### Riskbedömning

Vitrolife arbetar löpande med riskanalyser för att identifiera potentiella källor till fel inom den finansiella rapporteringen. För information om finansiella risker, se förvaltningsberättelsen sid 31–32 samt not 3. Risker för väsentliga felaktigheter i redovisningen kan föreligga i samband med bokföring och värdering av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader eller avvikelser från upplysningskrav. Vitrolifes riskbedömning av den finansiella rapporteringen syftar till att identifiera och utvärdera de mest väsentliga riskerna.

### Kontrollaktiviteter

Kontrollaktiviteterna har som främsta syfte att förebygga, upptäcka och korrigera fel i den finansiella rapporteringen utifrån ett utarbetat system. Vitrolife utför varje månad en detaljerad uppföljning av olika aktiviteter på kontonivå med syfte att analysera avvikelser samt upptäcka väsentliga fel i redovisningen. Bolaget genomför även månadsvis analys av koncernbolagens tillgångar och skulder. Vitrolife har även en separat internrevisionsfunktion för att stärka den interna kontrollen bland annat genom internrevisioner av koncernens dotterbolag. Vitrolife har ett revisionsutskott vilket bidrar till en utökad kontroll av företagets finansiella rapportering och uppföljning av internrevisionerna.

### Uppföljning

Styrelsen utvärderar kontinuerligt den information som bolagsledningen lämnar, vilken innefattar såväl finansiell information som väsentliga frågeställningar rörande den interna kontrollen. Styrelsen och revisionsutskottet följer löpande upp effektiviteten i den interna kontrollen, vilken, utöver löpande uppdatering vid avvikelser, bland annat sker genom att säkerställa att åtgärder vidtas rörande de förslag till åtgärder som kan ha framkommit vid externa och interna revisioner. Revisionsutskottet behandlar specifikt frågan rörande intern kontroll. System finns för säkerställande av enhetliga rutiner för uppföljning av den interna kontrollen vid besök hos dotterbolagen inklusive återrapportering till styrelsen.

### Information och kommunikation

En korrekt informationsgivning och tydliga kommunikationsvägar såväl internt som externt medför att alla delar av verksamheten på ett effektivt sätt utbyter och rapporterar relevant väsentlig information om verksamheten. För att åstadkomma detta har Vitrolife utfärdat en informationspolicy avseende hantering av information i den finansiella processen, samt policies och riktlinjer för övriga typer av information. Dessa har kommunicerats från ledningsgruppen till medarbetarna och finns också tillgängliga för alla medarbetare på Vitrolifes intranät. För kommunikation med externa parter anges riktlinjer för hur sådan kommunikation bör ske, vem som är behörig att ge viss typ av information och när till exempel loggbok ska föras. Det yttersta syftet med nämnda policies är att säkerställa att informationsskyldighet enligt lag och noteringsavtal efterlevs och att investerare får rätt information i tid.

# STYRELSE

## Jón Sigurdsson
## Styrelsens ordförande

Född 1956. B.Sc. Industrial Engineering samt MBA. Ledamot sedan 2015. Ordförande i ersättningsutskottet.

Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen.

**Övriga uppdrag:** VD för Össur. Styrelseordförande i Icelandic American Chamber of Commerce.

**Tidigare uppdrag:** Commercial Counselor för Icelandic Trade Council i New York, CFO för Álafoss, chef för Eimskips internationella division och ingenjör på Bang and Olufsen Denmark.

**Aktieinnehav i Vitrolife*:** 30 400 aktier.

## Henrik Blomquist

Född 1971. Universitetsstudier i ekonomi. Ledamot sedan 2019. Medlem i revisionsutskottet och i ersättningsutskottet.

Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen.

**Övriga uppdrag:** VD för Bure Equity AB. Styrelseordförande i Mercuri International Group AB, Investment AB Bure och Bure Growth AB. Styrelseledamot i MedCap AB, Atle Investment Management och Atle Investment Services.

**Tidigare uppdrag:** Erfarenhet av investeringsverksamhet och företagsutveckling. Investment manager för Skanditek Industriförvaltning, analytiker i ACR Venture Management.

**Aktieinnehav i Vitrolife*:** 0 aktier.

## Lars Holmqvist

Född 1959. M.Sc. i Business Administration. Ledamot sedan 2018. Medlem i revisionsutskottet.

Oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och Vitrolifes större aktieägare.

**Övriga uppdrag:** Styrelseordförande för Biovica International AB. Styrelseledamot i the Lundbeck Foundation, H Lundbeck A/S, ALK-Abelló A/S, Tecan AG och Naga Top.-Co UK.

**Tidigare uppdrag:** Senior Advisor inom healthcare för Bain Capital. Ledande befattningar inom läkemedel och medicinteknik på företag som Agilent, Dako, Applied Biosystems Inc., Medtronic Europe Sarl, Boston Scientific Europe och Pharmacia.

**Aktieinnehav i Vitrolife*:** 0 aktier.

## Pia Marions

Född 1963. Civilekonom. Ledamot sedan 2013. Ordförande i revisionsutskottet.

Oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och Vitrolifes större aktieägare.

**Övriga uppdrag:** CFO för Skandia. Styrelseledamot i Skandiabanken, Skandia Fastighet och Svenska Revisionsakademin.

**Tidigare uppdrag:** CFO för Folksam, CFO för Carnegie Group, ledande befattningar inom RBS (Royal Bank of Scotland), Skandia Liv, Länsförsäkringar Liv och Finansinspektionen samt arbetat som revisor.

**Aktieinnehav i Vitrolife*:** 5 000 aktier.



* Aktieinnehav inkluderar make/makas, omyndiga barns och närstående bolags innehav.

# LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

## Thomas Axelsson
## Verkställande direktör (CEO)

Född 1959. Anställd 2011.

**Övriga uppdrag:** -

**Tidigare uppdrag:** Erfarenhet som VD för de publika noterade bolag Stille och Artema samt från flera onoterade medicintekniska bolag. Lång erfarenhet som styrelsemedlem i noterade bolag som Medivir och Medcap samt styrelseordförande i flera onoterade bolag framförallt inom Life Science-sektorn. Affärsområdeschef på Baxter.

**Aktieinnehav i Vitrolife*:**
50 500 aktier.

## Claus Bisgaard
## Vice President Technology

Född 1977. M.SC. Industrial Engineering and Management. Anställd 2017.

**Tidigare uppdrag:** General Manager på Sirona Dental A/S, olika chefsbefattningar i Vestas, Management Consultant på Bestshore Business Solutions.

**Aktieinnehav i Vitrolife*:**
1 255 aktier.

## Mikael Engblom
## Chief Financial Officer (CFO)

Född 1977. Civilekonom. Anställd 2007.

**Övriga uppdrag**: Styrelseledamot i AH Automation AB.

**Tidigare uppdrag:** Controller på Vitrolife och controller inom R&D på Volvo Cars.

**Aktieinnehav i Vitrolife*:**
13 779 aktier.

## Rickard Ericsson
## Chief Sales & Marketing Officer (CSMO)

Född 1971. Civilingenjör Industriell ekonomi. Anställd 2015.

**Tidigare uppdrag:** Business Development Director Europe på SCA Incontinence Care, Sales & Marketing Director UK & Ireland på SCA Incontinence Care, managementkonsult på Adera och Business Development Manager / Key Account Manager på Telia.

**Aktieinnehav i Vitrolife*:**
5 000 aktier.

## Maria Forss
## Vice President Consumables

Född 1972. Civilekonom. Anställd 2012.

**Övriga uppdrag:** Styrelseledamot i LIDDS AB.

**Tidigare uppdrag:** Ansvarig för affärsutveckling på PULS, VD för Duocort Pharma och olika chefsbefattningar inom AstraZeneca. Styrelseledamot i Oncorena AB.

**Aktieinnehav i Vitrolife*:**
12 744 aktier.

## Mark Larman
## Chief Scientific Officer (CSO)

Född 1974. PhD. Anställd 2017.

**Tidigare uppdrag:** Senior Director Clinical Product Manager på Progyny, Media Development Manager och Senior Scientist på Vitrolife, Senior Research Fellow på University of Melbourne, Australien.

**Aktieinnehav i Vitrolife*:**
2 947 aktier.

## Fredrik Mattsson
## Senior Vice President New Business & Strategic Development

Född 1972. Civilingenjör Industriell ekonomi. Anställd 2018.

**Övriga uppdrag:** Styrelseordförande i BioLamina AB.

**Tidigare uppdrag:** Styrelseordförande i Xvivo Perfusion AB. Styrelseledamot i Vitrolife AB (publ). Investment Director på Bure Equity AB. VD för Anew Learning och ledande befattningar inom Gambro.

**Aktieinnehav i Vitrolife*:**
42 230 aktier.

* Aktieinnehav inkluderar make/makas, omyndiga barns och närstående bolags innehav.

# RESULTATRÄKNINGAR MED KOMMENTARER

| TSEK | Not | Koncernen 2019 | Koncernen 2018 | Moderbolaget 2019 | Moderbolaget 2018 |
|---|---|---|---|---|---|
| | 3,4 | | | | |
| Nettoomsättning | 5,6 | 1 480 132 | 1 151 348 | 22 052 | 16 104 |
| Kostnad för sålda varor | | -541 480 | -390 224 | – | – |
| **Bruttoresultat** | | **938 652** | **761 124** | **22 052** | **16 104** |
| | | | | | |
| *Bestående av* | | | | | |
| Justerat bruttoresultat | | 980 936 | 803 645 | 22 052 | 16 104 |
| Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar | | -42 284 | -42 521 | – | – |
| **Bruttoresultat** | | **938 652** | **761 124** | **22 052** | **16 104** |
| | | | | | |
| Försäljningskostnader | | -231 582 | -184 537 | – | – |
| Administrationskostnader | | -119 382 | -99 270 | -22 533 | -18 144 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | | -99 515 | -88 457 | – | – |
| Övriga rörelseintäkter | 7 | 307 | 25 136 | 74 | – |
| Övriga rörelsekostnader | 8 | -534 | -20 081 | -92 | -46 |
| **Rörelseresultat** | 9,10,11,13,27 | **487 946** | **393 915** | **-499** | **-2 086** |
| | | | | | |
| *Bestående av* | | | | | |
| Justerat rörelseresultat | | 530 230 | 436 486 | -499 | -2 086 |
| Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar | | -42 284 | -42 571 | – | – |
| **Rörelseresultat** | | **487 946** | **393 915** | **-499** | **-2 086** |
| | | | | | |
| ***Finansnetto*** | 12,13 | | | | |
| Finansiella intäkter | | 7 452 | 5 170 | 6 901 | 364 028 |
| Finansiella kostnader | | -2 704 | -502 | -19 | – |
| **Resultat efter finansiella poster** | | **492 694** | **398 583** | **6 383** | **361 942** |
| | | | | | |
| Inkomstskatter | 14 | -108 855 | -87 886 | -2 118 | 69 |
| **Årets resultat** | | **383 839** | **310 697** | **4 264** | **362 011** |
| | | | | | |
| **Hänförligt till** | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | | 382 785 | 309 697 | 4 264 | 362 011 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | 1 054 | 1 000 | – | – |
| | | | | | |
| Resultat per aktie*,**, SEK | 22 | 3,53 | 2,85 | – | – |

* Före och efter utspädning.
** Omräknat med hänsyn till den split 5:1 som genomfördes i maj 2018.

**Koncernen**
Försäljningen uppgick till 1 480 MSEK (1 151), motsvarande en ökning med 29 procent i SEK. Omsättningstillväxten var 22 procent i lokala valutor varav den organiska tillväxten utgjorde 12 procent. Bruttoresultatet uppgick till 939 MSEK (761) motsvarande en bruttomarginal om 63 procent (66).

Försäljningskostnaderna uppgick till 16 procent (16) av omsättningen. Administrationskostnaderna uppgick till 8 procent (9) av omsättningen. FoU-kostnaderna uppgick till 7 procent (8) av omsättningen. Föregående års FoU-kostnader inkluderade nedskrivning av licensrättigheter till teknologi för embryoöverföring om 17 MSEK. Rensat för denna post uppgick FoU-kostnader 2018 till 6 procent av omsättningen. I samband med nedskrivning av licensrättigheter genomfördes föregående år justering av tilläggsköpeskilling om 20 MSEK, vilket redovisades som en övrig rörelseintäkt respektive en övrig rörelsekostnad.

Av- och nedskrivningar belastade resultatet med 99 MSEK (85). Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 587 MSEK (479) motsvarande en marginal om 40 procent (42).

Lönsamheten har påverkats negativt av produktmix till följd av att det förvärvade affärsområdet Genomics har lägre marginal än genomsnittet för koncernen. Marginalen påverkades även negativt av inkuranskostnader bland annat hänförliga till omställning av mediaproduktion i Kina. Valutaförändringar påverkade rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) positivt om 37 MSEK. Per 1 januari 2019 har den nya redovisningsstandarden IFRS 16 trätt i kraft. Den har inneburit att EBITDA-marginalen har förbättrats med cirka 1 procentenhet till följd av att leasingavgifter numera redovisas som avskrivningar och räntekostnader i resultaträkningen och därmed ligger utanför EBITDA-nyckeltalet.

Finansnettot uppgick till 5 MSEK (5). Resultat efter finansiella poster uppgick till 493 MSEK (399). Nettoresultatet uppgick till 384 MSEK (311).

**Moderbolaget**
Moderbolagets verksamhet är inriktad på koncerngemensam förvaltning. Moderbolagets intäkter avsåg management fee om 22 MSEK (16). I finansnettot ingår utdelning från dotterbolag om 2 MSEK (363). Resultat efter finansiella poster uppgick till 6 MSEK (362).

# RAPPORTER ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---|---|---|---|
| TSEK | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| **Årets resultat** | **383 839** | **310 697** | **4 264** | **362 011** |
| | | | | |
| **Övrigt totalresultat** | | | | |
| *Poster som senare kan återföras i resultaträkningen* | | | | |
| Valutakursdifferenser | 10 643 | 37 824 | – | – |
| **Summa övrigt totalresultat** | **10 643** | **37 824** | – | – |
| **Totalresultat** | **394 482** | **348 521** | **4 624** | **362 011** |
| | | | | |
| **Hänförligt till** | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 393 377 | 347 384 | 4 624 | 362 011 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 1 105 | 1 137 | – | – |

# KVARTALSDATA

| TSEK | Okt–Dec 2019 | Jul–Sep 2019 | Apr–Jun 2019 | Jan–Mar 2019 | Okt–Dec 2018 | Jul–Sep 2018 | Apr–Jun 2018 | Jan–Mar 2018 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Nettoomsättning | 409 486 | 377 991 | 380 731 | 311 924 | 320 113 | 284 010 | 283 231 | 263 994 |
| Kostnad för sålda varor | -156 998 | -134 642 | -135 823 | -114 017 | -105 690 | -96 153 | -95 895 | -92 486 |
| **Bruttoresultat** | **252 488** | **243 349** | **244 908** | **197 907** | **214 423** | **187 857** | **187 336** | **171 508** |
| | | | | | | | | |
| Försäljningskostnader | -62 106 | -56 097 | -66 130 | -47 249 | -51 460 | -44 289 | -46 628 | -42 160 |
| Administrationskostnader | -25 611 | -33 865 | -30 732 | -29 174 | -27 069 | -21 654 | -25 118 | -25 429 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | -30 826 | -23 543 | -24 576 | -20 571 | -35 812 | -15 341 | -18 842 | -18 462 |
| Övriga rörelseintäkter och -kostnader | -2 945 | 634 | -534 | 2 620 | 1 651 | -2 534 | 1 732 | 4 206 |
| **Rörelseresultat** | **131 000** | **130 478** | **122 936** | **103 533** | **101 733** | **104 039** | **98 480** | **89 663** |
| | | | | | | | | |
| Finansiella intäkter och kostnader | -7 878 | 6 412 | -739 | 6 953 | 5 763 | -7 808 | 1 859 | 4 854 |
| **Resultat efter finansiella poster** | **123 122** | **136 890** | **122 197** | **110 485** | **107 496** | **96 231** | **100 339** | **94 517** |
| | | | | | | | | |
| Inkomstskatter | -26 673 | -30 091 | -27 241 | -24 850 | -23 347 | -21 083 | -20 768 | -22 688 |
| **Nettoresultat** | **96 449** | **106 799** | **94 955** | **85 635** | **84 149** | **75 148** | **79 571** | **71 829** |
| | | | | | | | | |
| **Hänförligt till** | | | | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 96 127 | 106 705 | 94 635 | 85 318 | 83 997 | 75 067 | 79 272 | 71 361 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 322 | 94 | 320 | 317 | 152 | 81 | 299 | 468 |
| | | | | | | | | |
| Av- och nedskrivningar | -28 543 | -24 762 | -23 496 | -22 586 | -33 434 | -16 947 | -17 703 | -16 607 |
| | | | | | | | | |
| Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK | 1 794 | 1 724 | 1 600 | 1 594 | 1 493 | 1 408 | 1 342 | 1 328 |

# RAPPORTER ÖVER FINANSIELL STÄLLNING MED KOMMENTARER

| | | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---|---|---|---|---|
| TSEK | Not | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
| **TILLGÅNGAR** | 3,26 | | | | |
| **Anläggningstillgångar** | | | | | |
| Goodwill | 5,15 | 425 842 | 421 611 | – | – |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar | 5,15 | 352 415 | 306 386 | – | – |
| Materiella anläggningstillgångar | 5,16, 27 | 173 359 | 94 126 | 12 | 12 |
| Andelar i koncernföretag | 28 | – | – | 771 346 | 771 346 |
| Övriga aktier och andelar | | 5 746 | 5 746 | 5 746 | 5 746 |
| Övriga finansiella anläggningstillgångar | | 26 928 | 17 856 | 5 304 | 3 937 |
| Uppskjutna skattefordringar | 14 | 4 173 | 1 166 | 1 353 | 1 014 |
| **Summa anläggningstillgångar** | | **988 463** | **846 891** | **783 761** | **782 055** |
| | | | | | |
| **Omsättningstillgångar** | | | | | |
| Varulager | 17 | 208 820 | 161 186 | – | – |
| Kundfordringar | 18 | 233 321 | 181 002 | – | – |
| Fordringar hos koncernföretag | | – | – | 15 686 | 48 990 |
| Aktuella skattefordringar | | 1 180 | 3 946 | – | – |
| Övriga fordringar | | 5 678 | 4 283 | – | – |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 19 | 11 687 | 9 349 | 40 | 158 |
| Likvida medel | 20 | 689 538 | 490 810 | 217 991 | 261 749 |
| **Summa omsättningstillgångar** | | **1 150 224** | **850 576** | **233 717** | **310 897** |
| | | | | | |
| **SUMMA TILLGÅNGAR** | | **2 138 687** | **1 697 467** | **1 017 478** | **1 092 952** |

**Anläggningstillgångar**
Goodwill har under året ökat med 4 MSEK, varav 4 MSEK avsåg valutaeffekter. Övriga immateriella anläggningstillgångar har ökat med 46 MSEK, varav -70 MSEK avsåg av- och nedskrivningar. Resterande del avsåg investeringar och positiva valutaeffekter om totalt 116 MSEK. För vidare information, se not 15.

Årets investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 114 MSEK (169) varav 75 MSEK avsåg förvärv av teknologi för embryobedömning med artificiell intelligens (”AI”) och 27 MSEK avsåg immateriella tillgångar från förvärv av rörelsen från Parallabs Ltd, bolagets distributör i Storbritannien och Irland för EmbryoScope timelapsesystem. Materiella anläggningstillgångar ökade med 79 MSEK varav 74 MSEK avsåg nyttjanderätter hänförliga till införandet av IFRS 16. Övriga investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 18 MSEK och avsåg främst inventarier, verktyg och installationer. För vidare information, se not 15 och 16.

**Omsättningstillgångar**
Varulagret ökade under året med 48 MSEK, från 161 till 209 MSEK. Genomsnittligt lager utgjorde 12 procent (14) av årets nettoomsättning. Kundfordringarna ökade med 52 MSEK, från 181 till 233 MSEK. Genomsnittliga kundfordringar utgjorde 14 procent (14) av årets nettoomsättning. Omsättningstillgångarna har ökat till följd av ökad omsättning och en expanderande verksamhet.

**Moderbolaget**
Moderbolagets tillgångar utgörs till stor del av aktier i dotterbolag. Värdet uppgick på balansdagen till 771 MSEK (771). För andelar i koncernföretag bedöms inget nedskrivningsbehov föreligga, baserat på bolagens framtida intjäningsförmåga. Se även not 28 för mer information om andelar i koncernföretag.

# RAPPORTER ÖVER FINANSIELL STÄLLNING MED KOMMENTARER

| | | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---|---|---|---|---|
| TSEK | Not | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
| **EGET KAPITAL** | 21,22 | | | | |
| **Koncernen** | | | | | |
| Aktiekapital | | 22 144 | 22 144 | – | – |
| Övrigt tillskjutet kapital | | 494 610 | 494 610 | – | – |
| Reserver | | 60 846 | 50 254 | – | – |
| Balanserat resultat inkl. årets resultat | | 1 216 423 | 925 906 | – | – |
| | | | | | |
| **Moderbolaget** | | | | | |
| ***Bundet eget kapital*** | | | | | |
| Aktiekapital | | – | – | 22 144 | 22 144 |
| Reservfond | | – | – | 172 604 | 172 604 |
| ***Fritt eget kapital*** | | | | | |
| Överkursfond | | – | – | 322 043 | 322 043 |
| Balanserat resultat | | – | – | 437 480 | 167 737 |
| Årets resultat | | – | – | 4 264 | 362 011 |
| **Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare** | | **1 794 023** | **1 492 914** | **958 535** | **1 046 539** |
| | | | | | |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | 3 605 | 3 298 | – | – |
| **SUMMA EGET KAPITAL** | | **1 797 628** | **1 496 212** | **958 535** | **1 046 539** |
| | | | | | |
| **SKULDER** | 3,26 | | | | |
| **Långfristiga avsättningar** | | | | | |
| Uppskjutna skatteskulder | 14 | 27 273 | 29 329 | – | – |
| Övriga avsättningar | 24 | 16 619 | 11 527 | 6 570 | 4 921 |
| **Summa långfristiga avsättningar** | | **43 892** | **40 856** | **6 570** | **4 921** |
| | | | | | |
| **Långfristiga skulder** | | | | | |
| Långfristiga räntebärande skulder | 23 | 61 213 | – | – | – |
| Långfristiga icke räntebärande skulder | | 33 602 | 8 124 | – | – |
| **Summa långfristiga skulder** | | **94 815** | **8 124** | – | – |
| | | | | | |
| **Kortfristiga skulder** | | | | | |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 23 | 14 632 | – | – | – |
| Leverantörsskulder | | 29 314 | 32 085 | 48 | 242 |
| Skulder till koncernföretag | | – | – | 42 454 | 35 426 |
| Aktuella skatteskulder | | 29 772 | 27 187 | 1 223 | 234 |
| Övriga skulder | | 18 489 | 11 007 | 660 | 506 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 25 | 110 145 | 81 996 | 7 988 | 5 084 |
| **Summa kortfristiga skulder** | | **202 352** | **152 275** | **52 373** | **41 492** |
| | | | | | |
| **SUMMA SKULDER** | | **341 059** | **201 255** | **58 943** | **46 413** |
| **SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER** | | **2 138 687** | **1 697 467** | **1 017 478** | **1 092 952** |

**Skulder och eget kapital**
Långfristiga och kortfristiga räntebärande skulder ökade med 61 MSEK respektive15 MSEK jämfört med föregående år. Ökningen avser i sin helhet räntebärande skulder hänförliga till leasingavtal som uppkommit till följd av införandet av IFRS 16 från och med 1 januari 2019.

Avsättningar avser främst kapitalförsäkringar för pensioner samt garantiåtaganden avseende sålda produkter.

Genomsnittliga leverantörsskulder utgjorde 2 procent (3) av årets nettoomsättning. Soliditeten uppgick till 84 procent (88) och har minskat till följd av införandet av IFRS 16.

**Moderbolaget**
Förändringen av moderbolagets egna kapital om -88 MSEK (282) är hänförlig till årets totalresultat 4 MSEK (362) samt utdelning till aktieägare om -92 MSEK (-80).

# FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

## Koncernen

| TSEK | Hänförligt till moderbolagets aktieägare | | | | Innehav utan bestämmande inflytande | Summa eget kapital |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Aktie-kapital | Övrigt tillskjutet kapital | Reserver | Balanserat resultat | | |
| **Ingående eget kapital 2018-01-01** | **22 144** | **494 610** | **12 567** | **696 536** | **2 792** | **1 228 649** |
| Årets totalresultat | – | – | 37 687 | 309 697 | 1 137 | 348 521 |
| Utdelning (0,74 SEK per aktie*) | – | – | – | -80 327 | – | -80 327 |
| Utdelning, innehav utan bestämmande inflytande | – | – | – | – | -631 | -631 |
| **Utgående eget kapital 2018-12-31** | **22 144** | **494 610** | **50 254** | **925 906** | **3 298** | **1 496 212** |
| | | | | | | |
| **Ingående eget kapital 2019-01-01** | **22 144** | **494 610** | **50 254** | **925 906** | **3 298** | **1 496 212** |
| Årets totalresultat | – | – | 10 592 | 382 785 | 1 105 | 394 482 |
| Utdelning (0,85 SEK per aktie) | – | – | – | -92 268 | – | -92 268 |
| Utdelning, innehav utan bestämmande inflytande | – | – | – | – | -798 | -798 |
| **Utgående eget kapital 2019-12-31** | **22 144** | **494 610** | **60 846** | **1 216 423** | **3 605** | **1 797 628** |

## Moderbolaget

| TSEK | Bundet eget kapital | | Fritt eget kapital | | | Summa eget kapital |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Aktie-kapital | Reserv-fond | Överkurs-fond | Balanserat resultat | Årets resultat | |
| **Ingående eget kapital 2018-01-01** | **22 144** | **172 604** | **322 043** | **185 284** | **62 780** | **764 855** |
| Vinstdisposition enligt årsstämman | – | – | – | 62 780 | -62 780 | – |
| Årets totalresultat | – | – | – | – | 362 011 | 362 011 |
| Utdelning (0,74 SEK per aktie*) | – | – | – | -80 327 | – | -80 327 |
| **Utgående eget kapital 2018-12-31** | **22 144** | **172 604** | **322 043** | **167 737** | **362 011** | **1 046 539** |
| | | | | | | |
| **Ingående eget kapital 2019-01-01** | **22 144** | **172 604** | **322 043** | **167 737** | **362 011** | **1 046 539** |
| Vinstdisposition enligt årsstämman | – | – | – | 362 011 | -362 011 | – |
| Årets totalresultat | – | – | – | – | 4 264 | 4 264 |
| Utdelning (0,85 SEK per aktie) | – | – | – | -92 268 | – | -92 268 |
| **Utgående eget kapital 2019-12-31** | **22 144** | **172 604** | **322 043** | **437 480** | **4 264** | **958 535** |

* Omräknade med hänsyn till den split 5:1 som genomfördes i maj 2018.

# KASSAFLÖDESANALYSER

| TSEK | Not | Koncernen 2019 | Koncernen 2018 | Moderbolaget 2019 | Moderbolaget 2018 |
|---|---|---|---|---|---|
| | 20 | | | | |
| **Den löpande verksamheten** | | | | | |
| Resultat efter finansiella poster | | 492 694 | 398 583 | 6 383 | 361 942 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet | | 96 425 | 80 578 | -4 921 | -363 258 |
| Betald skatt | | -114 161 | -94 985 | -1 112 | -10 |
| **Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital** | | **474 958** | **384 176** | **350** | **-1 326** |
| | | | | | |
| Ökning (-)/Minskning (+) av varulager | | -44 308 | -4 464 | – | – |
| Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar | | -48 533 | -33 996 | -3 998 | -3 869 |
| Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder | | 31 216 | 3 719 | 2 865 | 2 637 |
| **Kassaflöde från den löpande verksamheten** | | **413 333** | **349 435** | **-783** | **-2 558** |
| | | | | | |
| **Investeringsverksamheten** | | | | | |
| Förvärv av dotterföretag | | – | – | – | -727 |
| Förvärv av rörelse | | -23 828 | – | – | – |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar | | -68 005 | -161 697 | – | – |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | | -19 095 | -18 410 | – | – |
| Försäljning av materiella anläggningstillgångar | | 341 | 503 | – | – |
| Investeringar i finansiella anläggningstillgångar | | -1 985 | -1 661 | – | -2 000 |
| **Kassaflöde från investeringsverksamheten** | | **-112 572** | **-181 265** | – | **-2 727** |
| | | | | | |
| **Finansieringsverksamheten** | | | | | |
| Nettoförändring in- och utlåning cash pool | | – | – | 268 | 48 012 |
| Nettoförändring lån från dotterbolag | | – | – | -13 643 | -12 112 |
| Amortering av låneskulder | | -14 622 | -511 | – | – |
| Erhållen utdelning | | – | – | 61 489 | 297 599 |
| Betald utdelning | | -92 268 | -80 950 | -92 268 | -80 327 |
| Erhållna koncernbidrag | | – | – | – | 8 350 |
| Förändring finansiella fordringar | | – | – | – | – |
| **Kassaflöde från finansieringsverksamheten** | | **-106 890** | **-81 462** | **-44 154** | **261 522** |
| | | | | | |
| **Årets kassaflöde** | | **193 872** | **86 708** | **-44 937** | **256 237** |
| Likvida medel vid årets början | | 490 810 | 395 963 | 261 749 | 5 377 |
| Kursdifferens i likvida medel | | 4 856 | 8 139 | 1 179 | 135 |
| **Likvida medel vid årets slut** | | **689 538** | **490 810** | **217 991** | **261 749** |

**Kassaflöde**

Kassaflödet från den löpande verksamheten för koncernen totalt uppgick för 2019 till 413 MSEK (349). Kassaflödet från investeringsverksamheten var -113 MSEK (-181) för koncernen totalt. Kassaflöde från förvärv av rörelse hänförs till förvärvet av distributören Parallabs Ltd under andra kvartalet. Kassaflödet relaterat till bruttoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under året till -19 MSEK (-18), i immateriella anläggningstillgångar till -68 MSEK (-162) och i finansiella anläggningstillgångar till -2 MSEK (-2).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var -107 MSEK (-81) varav -92 MSEK (-81) avsåg utdelning till aktieägarna och -15 MSEK (–) avsåg amortering av leasingskulder i enlighet med IFRS 16.

Sammantaget uppgick årets kassaflöde till 194 MSEK (87) för koncernen totalt. Koncernens likvida medel den 31 december 2019 uppgick till 690 MSEK (491).

# NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

Vitrolife AB (Moderbolaget) och dess dotterbolag är en internationellt verksam medicinteknisk koncern. Vitrolife utvecklar, producerar och marknadsför produkter för fertilitetsbehandling. Moderbolaget Vitrolife AB (publ), organisationsnummer 556354-3452, är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Göteborg, besöksadress Gustaf Werners gata 2, postadress Box 9080, 400 92 Göteborg. Moderbolagets aktier är noterade på NASDAQ Stockholm, Large Cap.

Styrelsen har den 24 mars 2020 godkänt denna koncernredovisning för offentliggörande.

**Innehållsförteckning**


| | | Sida |
|---|---|---|
| Not 1 | Redovisningsprinciper | 46 |
| Not 2 | Avstämning av alternativa nyckeltal | 47 |
| Not 3 | Finansiell riskhantering | 48 |
| Not 4 | Kritiska uppskattningar och bedömningar | 49 |
| Not 5 | Rapportering per segment | 49 |
| Not 6 | Intäkter | 50 |
| Not 7 | Övriga rörelseintäkter | 50 |
| Not 8 | Övriga rörelsekostnader | 50 |
| Not 9 | Anställda, personalkostnader och arvoden till styrelse | 51 |
| Not 10 | Ersättning till revisorer | 51 |
| Not 11 | Rörelsens kostnader | 51 |
| Not 12 | Finansnetto | 52 |
| Not 13 | Valutakursdifferenser | 52 |
| Not 14 | Skatter | 52 |
| Not 15 | Immateriella anläggningstillgångar | 53 |
| Not 16 | Materiella anläggningstillgångar | 54 |
| Not 17 | Varulager | 55 |
| Not 18 | Kundfordringar | 55 |
| Not 19 | Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 56 |
| Not 20 | Kassaflödesanalys och likvida medel | 56 |
| Not 21 | Eget kapital | 56 |
| Not 22 | Resultat per aktie | 56 |
| Not 23 | Räntebärande skulder | 57 |
| Not 24 | Övriga avsättningar | 57 |
| Not 25 | Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 57 |
| Not 26 | Finansiella instrument | 57 |
| Not 27 | Leasing | 58 |
| Not 28 | Andelar i koncernföretag | 58 |
| Not 29 | Förvärv av rörelse | 59 |
| Not 30 | Ställda säkerheter och eventualförpliktelser | 59 |
| Not 31 | Närstående | 59 |
| Not 32 | Händelser efter balansdagen | 59 |


## Not 1. Redovisningsprinciper

**Överensstämmelse med normgivning och lag**
Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) och tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) som har godkänts av EU-kommissionen för tillämpning inom EU.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet ”Moderbolagets redovisningsprinciper”. De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och koncernens principer föranleds av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av Årsredovisningslagen och Tryggandelagen samt i vissa fall av skatteskäl.

**Klassificering**
Anläggningstillgångar, långfristiga skulder och avsättningar består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än 12 månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom 12 månader räknat från balansdagen.

**Konsolideringsprinciper**
I koncernens bokslut ingår moderbolaget Vitrolife AB (publ) och de dotterbolag i vilka moderbolaget har bestämmande inflytande vid årets slut. Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader samt orealiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen.

**Funktionell valuta och rapporteringsvaluta**
Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna inom koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive bolag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor, vilket även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och för koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste tusental.

Tillgångar och skulder i utländska dotterbolag, inklusive goodwill och andra koncernmässiga över- och undervärden, omräknas till svenska kronor till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader i utländska dotterbolag omräknas till svenska kronor till en genomsnittskurs för respektive år. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utländska dotterbolag redovisas i övrigt totalresultat.

**Utländsk valuta**
Transaktioner i utländsk valuta upptas till den funktionella valutan med den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan med den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i resultaträkningen. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till historiska anskaffningsvärden upptas till den valutakurs som gällde vid transaktionstillfället. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till verkliga värden omräknas till den funktionella valutan med den kurs som råder vid tidpunkten för värdering till verkligt värde. Valutakursförändringen redovisas sedan på samma sätt som övrig värdeförändring avseende tillgången eller skulden.

**Nettoinvestering i utlandsverksamhet**
Monetära långfristiga fordringar och skulder till en utlandsverksamhet bedöms vara en del av företagets nettoinvestering i utlandsverksamhet i de fall reglering av dessa fordringar och skulder inte är planerad och inte trolig inom en överskådlig framtid. Valutakursdifferenser som uppstår för dessa poster redovisas i övrigt totalresultat. Vid en avyttring av sådan utlandsverksamhet redovisas de ackumulerade valutakursdifferenserna i resultaträkningen.

Följande valutakurser har använts i bokslutet:

| Valuta | Genomsnittskurs | | Balansdagskurs | |
|---|---|---|---|---|
| | 2019 | 2018 | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
| EUR | 10,5892 | 10,2567 | 10,4336 | 10,2753 |
| USD | 9,4604 | 8,6921 | 9,3171 | 8,9710 |
| AUD | 6,5724 | 6,4933 | 6,5125 | 6,3245 |
| GBP | 12,0658 | 11,5928 | 12,2145 | 11,3482 |
| CNY | 1,3691 | 1,3135 | 1,3333 | 1,3068 |
| JPY | 0,0868 | 0,0787 | 0,0853 | 0,0812 |
| DKK | 1,4183 | 1,3762 | 1,3968 | 1,3760 |
| HUF | 0,0326 | 0,0322 | 0,0315 | 0,0320 |

Källa: Riksbanken

**Nya redovisningsprinciper 2019**
Per 1 januari 2019 har den nya redovisningsstandarden IFRS 16 trätt i kraft.

Redovisning enligt IFRS 16 innebär att en stor del av bolagets leasingavtal redovisas i balansräkningen som tillgångar och skulder. Denna redovisning baseras på synsättet att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. Projektet inför övergång till IFRS 16 har inkluderat genomgång av bolagets samtliga leasingavtal och tolkningar av dessa avtal enligt principerna i IFRS 16. Eventuella förlängningsoptioner i befintliga leasingavtal har beaktats och i varje enskilt fall utvärderas huruvida det är sannolikt att option kommer att nyttjas eller ej.

Vitrolife har valt att tillämpa den förenklade övergångsmetoden, vilket innebär att leasingskulden redovisas som nuvärdet av återstående leasingbetalningar för de leasingavtal som förelåg per 1 januari 2019. Diskontering av framtida leasingavgifter sker med leasingavtalets implicita ränta om denna räntesats lätt kan fastställas, annars används koncernens marginella låneränta. Nyttjanderättstillgången värderas per 1 januari 2019 till samma belopp som leasingskulden. Bolaget har också valt att använda sig av lättnadsregler i form av att leasingavtal med en löptid på 12 månader eller kortare ej inkluderas i nyttjanderättstillgång eller leasingskuld, samt ej heller leasingavtal för vilka underliggande tillgångs värde är att beteckna som lågt enligt standardens definition.

Övergång till redovisning enligt IFRS 16 har inneburit att bolaget per 1 januari 2019 redovisat en nyttjanderättstillgång och en leasingskuld som uppgår till 79 MSEK vardera, vilket medför en minskning av bolagets soliditet om 4 procentenheter per samma datum. Då Vitrolife tillämpar den förenklade övergångsmetoden där initial nyttjanderättstillgång är lika stor som leasingskuld har ingen övergångseffekt påverkat ingående eget kapital per 1 januari 2019. Standarden har haft en positiv påverkan på EBITDA-marginalen om ca en procentenhet för 2019, vilket beror på att leasingavgifter istället redovisas såsom avskrivningar och räntekostnader.

**Förklaring till övergång från IAS 17 till IFRS 16, MSEK**

| | |
|---|---|
| Åtaganden för operationella leasingavtal per 31 dec 2018 | 47 |
| Tillkommer, förlängningsoptioner | 41 |
| Avgår, korttidsleasar | -1 |
| Avgår, lease av tillgångar till mindre värde | -1 |
| Diskontering enligt marginell låneränta | -8 |
| **Leasingskuld per 1 januari 2019** | **79** |

**Effekt på tillgångar och skulder, 1 januari 2019**

| TSEK | Redovisade balansposter 1 januari 2019 | Omräkning till IFRS 16 | Omräknade balansposter 1 januari 2019 |
|---|---|---|---|
| **Tillgångar** | | | |
| Materiella anläggningstillgångar | 94 126 | 78 617 | 172 743 |
| **Skulder** | | | |
| Kortfristiga räntebärande skulder | – | 10 400 | 10 400 |
| Långfristiga räntebärande skulder | – | 68 217 | 68 217 |
| **Summa** | **–** | **78 617** | **78 617** |

Ovan sammanställning över effekter på tillgångar och skulder inkluderar endast poster som haft en påverkan av standardens ikraftträdande.

Inga övriga standarder, ändringar och tolkningar som trätt i kraft under år 2019 bedöms ha haft väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

**Nya redovisningsprinicper 2020 och senare**
Från och med 2020 har IASB intagit en förändring i IFRS 3 som behandlar gränsdragningen mellan rörelse- och tillgångsförvärv genom att en ny definition av rörelse har antagits. I praktiken medför den nya definitionen att om köpeskillingen för aktierna i ett bolagsförvärv i allt väsentligt är hänförligt till det underliggande värdet på förvärvad immateriell tillgång utgör förvärvet ett så kallat tillgångsförvärv. Inga övriga IFRS-standarder och IFRIC-tolkningar som ännu inte trätt i kraft eller tillämpats av Vitrolife väntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

**Moderbolagets redovisningsprinciper**
Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) och Redovisningsrådets rekommendation RFR 2 - Redovisning för juridiska personer. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen skall tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som skall göras från IFRS. Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår enligt nedan.

De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderbolaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter. Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år. Moderbolaget tillämpar undantagsregeln i RFR 2 vilket innebär att juridisk person inte behöver tillämpa IFRS 16.

***Aktier och andelar***
Aktier och andelar i koncernföretag redovisas till anskaffningsvärde och prövning av nedskrivningsbehov sker årligen. Utdelningar redovisas i resultaträkningen.

***Inkomstskatter***
I moderbolaget redovisas obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatteskuld. I koncernredovisningen delas däremot obeskattade reserver upp på uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

***Aktieägartillskott och koncernbidrag***
Ovillkorat aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i aktier och andelar hos givaren, i den mån nedskrivning ej erfordras. Redovisning av koncernbidrag har skett i enlighet med alternativregeln i RFR 2. Koncernbidragen redovisas som bokslutsdispositioner.

**Beskrivning av redovisningsprinciper**
De i denna årsredovisning angivna redovisningsprinciperna för koncernen har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i koncernens finansiella rapporter, om inte annat framgår. Koncernens redovisningsprinciper har tillämpats konsekvent på rapportering och konsolidering av dotterföretag.

I syfte att öka förståelsen för de redovisningsval som koncernen gjort inom ramen för gällande IFRS-princip har Vitrolife valt att redovisa dessa i anslutning till varje not.

## Not 2. Avstämning av alternativa nyckeltal

Denna årsredovisning inkluderar vissa nyckeltal som ej definieras i IFRS, men är inkluderade i årsredovisningen då företagsledningen anser att dessa uppgifter underlättar 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 Vitrolifes definitioner av dessa nyckeltal kan skilja sig från andra företags definitioner av samma begrepp.

**Justerat brutto- och rörelseresultat**
Då Vitrolifes brutto- och rörelseresultat väsentligt påverkas av avskrivningar på övervärden kopplade till de förvärv som koncernen genomfört bedömer ledningen att koncernens lönsamhet och intjäningsförmåga lämpligt åskådliggörs genom att presentera brutto- och rörelseresultat rensat för avskrivningar på dessa övervärden. Avstämning av dessa mått återfinns direkt i de finansiella rapporterna. Vitrolife redovisar även justerad brutto- och rörelsemarginal, vilket definieras som ovan nämnda resultatmått i procent av nettoomsättning.

**Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)**
Då rörelseresultatet belastas av avskrivningar på övervärden kopplade till de förvärv som Vitrolife genomfört bedömer koncernens ledning att rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) är ett mer rättvisande mått på koncernens intjäningsförmåga jämfört med rörelseresultat (EBIT). Vitrolifes styrelse har som målsättning att uppnå tillväxt under lönsamhet, där lönsamhet följs upp genom rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA). Jämförelsetalen i tabellen har inte omräknats efter övergång till IFRS 16.

| MSEK | 2019 | 2018 |
|---|---|---|
| Rörelseresultat | 487,9 | 393,9 |
| Avskrivningar | 99,4 | 84,7 |
| **Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)** | **587,3** | **478,6** |

**Avkastning på eget kapital**
Vitrolife bedömer att avkastning på eget kapital är ett lämpligt mått för att åskådliggöra för intressenter hur väl koncernen investerar sitt egna kapital. Genomsnittligt eget kapital beräknas som genomsnittet av utgående eget kapital för respektive års rapporterade kvartal.

| MSEK | 191231 | 181231 |
|---|---|---|
| Genomsnittligt eget kapital, rullande 12 mån | 1 678,0 | 1 392,7 |
| Nettoresultat, rullande 12 mån | 382,8 | 309,7 |
| **Avkastning på eget kapital, %** | **22,8** | **22,2** |

**Nettoskuld / rullande 12 mån EBITDA**
Ett av Vitrolifes finansiella mål är att ha en stark kapitalbas för att möjliggöra fortsatt hög tillväxt, såväl organisk som genom förvärv. Kopplat till detta följer koncernens ledning upp måttet nettoskuld i förhållande till rullande 12 månaders rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA). Enligt Vitrolifes 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 inställning till skuldsättning.

I samband med ikraftträdandet av IFRS 16 den 1 januari 2019 har nyckeltalets definition omformulerats då finansiella skulder kopplade till leasingavtal inte ingår i beräkningen av nettoskulden.

| MSEK | 191231 | 181231 |
|---|---|---|
| Långfristiga räntebärande skulder | 61,2 | - |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 14,6 | - |
| Justering räntebärande skulder hänförliga till leasingavtal | -75,8 | - |
| Likvida medel | -689,5 | -490,8 |
| **Nettoskuld** | **-689,5** | **-490,8** |
| | | |
| Rörelseresultat, rullande 12 mån | 487,9 | 393,9 |
| Avskrivningar, rullande 12 mån | 99,4 | 84,7 |
| **EBITDA, rullande 12 mån** | **587,3** | **478,6** |
| | | |
| **Nettoskuld / rullande 12 mån EBITDA** | **-1,2** | **-1,0** |

**Försäljningstillväxt i lokala valutor**
Då en stor del av Vitrolifes försäljning sker i andra valutor än redovisningsvalutan SEK påverkas omsättningen inte enbart av faktisk tillväxt, utan även av valutaeffekter. För att analysera omsättningen rensad för valutaeffekter används nyckeltalet försäljningstillväxt i lokala valutor. De procentuella effekterna i nedanstående tabeller beräknas genom respektive belopp i MSEK i relation till försäljning i samma period föregående år.

| **Koncernen totalt** | 2019 | 2018 |
|---|---|---|
| Organisk tillväxt i lokala valutor, MSEK | 135 | 58 |
| *Organisk tillväxt i lokala valutor, %* | *12* | *5* |
| Förvärvad tillväxt, MSEK | 116 | – |
| *Förvärvad tillväxt, %* | *10* | – |
| Valutaeffekter, MSEK | 78 | 47 |
| *Valutaeffekter, %* | *6* | *5* |
| **Total tillväxt, MSEK** | **329** | **105** |
| *Total tillväxt, %* | *29* | *10* |

| **Försäljning per geografiskt segment** | EMEA | Nord- och Sydamerika | Asien | Japan och Oceanien |
|---|---|---|---|---|
| | 2019 | 2019 | 2019 | 2019 |
| Tillväxt i lokala valutor, MSEK | 63 | 89 | 48 | 52 |
| *Tillväxt i lokala valutor, %* | *12* | *51* | *17* | *31* |
| Valutaeffekter, MSEK | 22 | 21 | 15 | 19 |
| *Valutaeffekter, %* | *4* | *13* | *4* | *11* |
| **Total tillväxt, MSEK** | **85** | **110** | **63** | **71** |
| *Total tillväxt, %* | *17* | *64* | *21* | *42* |

| **Försäljning per affärsområde** | Media | Disposable Devices | Time-lapse | Genomics | ART Equipment |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2019 | 2019 | 2019 | 2019 | 2019 |
| Tillväxt i lokala valutor, MSEK | 28 | 3 | 106 | 116 | -2 |
| *Tillväxt i lokala valutor, %* | *5* | *2* | *37* | *n/a* | *-3* |
| Valutaeffekter, MSEK | 26 | 11 | 29 | 9 | 2 |
| *Valutaeffekter, %* | *4* | *7* | *9* | *n/a* | *4* |
| **Total tillväxt, MSEK** | **54** | **14** | **135** | **125** | **0** |
| *Total tillväxt, %* | *9* | *9* | *45* | *n/a* | *1* |

## Not 3. Finansiell riskhantering

**Finanspolicy**
Vitrolife har en koncernpolicy för sin finansiella verksamhet, vilken definierar finansiella risker och anger hur bolaget skall hantera dessa risker. Policyn anger dessutom vilka rapporter som skall upprättas. Enligt denna policy skall bolaget alltid behålla en likviditet motsvarande minst tre månaders kända framtida netto kontantutbetalningar.

Vitrolifekoncernen är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker. Med finansiella risker avses fluktuationer i bolagets resultat och kassaflöde till följd av förändringar i valutakurser, räntenivåer och kreditrisker.

**Valutarisker**
Valutarisk är risken för fluktuationer i värdet på ett finansiellt instrument på grund av förändringar i valutakurser. Denna risk är relaterad till förändringar i förväntade och kontrakterade betalningsflöden (transaktionsexponering), omvärdering av utländska dotterbolags tillgångar och skulder i utländsk valuta (omräkningsexponering) samt finansiell exponering i form av valutarisker i betalningsflöden av lån och placeringar. Vitrolife är ett globalt bolag med försäljning på cirka 110 marknader. Detta gör att bolaget påverkas av variationer i valutakurser. Målet är att minimera påverkan av dessa förändringar där så är praktiskt möjligt.

Störst påverkan har förändringar av EUR och CNY. Bolagen i koncernen med transaktionsexponering är i huvudsak Vitrolife Sweden AB (Sverige) och Vitrolife A/S (Danmark). Försäljningen från dessa bolag sker i EUR 59 procent (62), CNY 29 procent (29), SEK 5 procent (5), USD 7 procent (3) och DKK 1 procent (1). Huvuddelen av kostnaderna för de svenska enheterna är i SEK och för Vitrolife A/S i DKK. Den externa försäljning som sker från det amerikanska dotterbolaget sker helt och hållet i USD. Inflödet matchas mot dotterbolagets utflöde i form av kostnader vilka i huvudsak även är i USD. Övriga bolag inom koncernen har i allt väsentligt både inflöden och utflöden endast i sina respektive funktionella valutor.

Transaktionsexponering netto (i tusental) för koncernen fördelar sig på följande valutor:

| | Lokal valuta | | Belopp i SEK | | Andel, % | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| EUR | 42 305 | 38 723 | 447 974 | 397 174 | 47 | 43 |
| CNY | 147 925 | 119 694 | 202 524 | 157 218 | 21 | 17 |
| USD | 1 610 | 16 473 | 15 231 | 143 182 | 2 | 16 |
| AUD | 9 605 | 9 146 | 63 130 | 59 387 | 7 | 6 |
| GBP | 2 136 | 2 595 | 25 768 | 30 086 | 3 | 3 |
| JPY | 1 289 643 | 884 069 | 111 991 | 69 536 | 12 | 8 |
| DKK | 55 791 | 43 757 | 79 129 | 60 217 | 8 | 7 |
| **Summa** | | | **945 747** | **916 801** | **100** | **100** |

Årets transaktionsexponering innebär att en generell höjning med 1 procent av SEK gentemot andra utländska valutor har beräknats minska koncernens resultat efter skatt med cirka 6,2 MSEK (4,4) för året som slutade 31 december 2019.

Under fjärde kvartalet 2016 upphörde koncernen att säkra valutarisker. Därefter har inga säkringsavtal ingåtts.

Årets omräkningsexponering hänförlig till utländska dotterbolags nettotillgångar (inkl. förvärvsrelaterade immateriella tillgångar och goodwill) uppgår till 783,5 MSEK (637,6) och har inte terminssäkrats. En generell höjning med 1 procent av SEK gentemot andra utländska valutor har beräknats minska koncernens egna kapital med cirka 7,8 MSEK (6,4) samt minska koncernens resultat efter skatt med 1,4 MSEK (0,9).

**Ränterisker**
Med ränterisker avses risker för att ändrade räntenivåer påverkar koncernens resultat och kassaflöde (kassaflödesrisker). Under 2019 har Vitrolife inte haft några externa banklån och därmed bedöms ränterisken vara begränsad.

**Kredit- och motpartsrisker**
Kreditrisk definieras som risken att en motpart inte kan fullfölja dess åtaganden gentemot koncernen, vilket kan leda till kreditförluster. Vitrolife har traditionellt haft låga kreditförluster och detta gäller även 2019. Risken begränsas genom kreditvärdighetsbedömning och förskottsbetalningar av nya kunder samt genom nära kunduppföljning i samarbete mellan ekonomi- och marknadsfunktionen. Vitrolife använder den förenklade modellen för förväntade kreditförluster för kundfordringar, under vilken reserver för förväntade kundförluster sätts av till ett belopp motsvarande förväntade kreditförluster under fordringens hela löptid och beaktas redan vid första redovisningstillfället. Vidare gjordes även en individuell prövning av kundfordringarna gällande betalningsförmåga och kreditvärdighet vid balansdagen. För vidare information om kundfordringar se not 18. Koncernens totala exponering avser kundfordringar och likvida medel, belopp framgår av Rapport över finansiell ställning på sidan 42.

**Kapitalstruktur**
Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan fortsätta att generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere. För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen kan koncernen göra förändringar i utdelning till aktieägarna, återbetala kapital till aktieägarna, utfärda nya aktier, förvärva egna aktier eller sälja/köpa tillgångar. Koncernen definierar kapital som eget kapital.

Vitrolifes styrelse anser att Vitrolife bör ha en stark kapitalbas för att möjliggöra fortsatt hög tillväxt, såväl organisk som genom förvärv. Bolagets nettoskuld i relation till EBITDA bör i normala fall inte överstiga tre gånger. Med nettoskuld avses räntebärande skulder (exklusive räntebärande skulder kopplade till leasingavtal) minus räntebärande tillgångar och likvida medel. Vitrolifes styrelse har som målsättning att uppnå tillväxt under lönsamhet. Målet för Vitrolifes tillväxt över en treårsperiod är en försäljningsökning med i genomsnitt 20 procent per år till en rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA) om 30 procent.

Vitrolifes tidigare externa finansiering avslutades under 2018 och därefter har koncernen inga externa lån eller kapitalkrav.

**Avtalsvillkor**
Förfallostruktur för finansiella skulder (inkl. framtida räntebetalningar):

| | Inom 1 år | 2 år | 3 år | 4 år | >4 år | Totalt |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 2019-12-31 | | | | | | |
| Upplåning | – | – | – | – | – | – |
| Leasingskulder | 14 632 | 12 641 | 10 898 | 8 829 | 28 845 | 75 845 |
| Leverantörsskulder* | 29 314 | – | – | – | – | 29 314 |
| Övriga skulder* | 13 354 | – | – | – | – | 13 354 |
| | | | | | | |
| 2018-12-31 | | | | | | |
| Upplåning | – | – | – | – | – | – |
| Leverantörsskulder* | 32 085 | – | – | – | – | 32 085 |
| Övriga skulder* | 9 632 | – | – | – | – | 9 632 |

* Avser odiskonterade kassaflöden.

## Not 4. Kritiska uppskattningar och bedömningar

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Bedömningar gjorda av företagsledningen som har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna och gjorda uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar i påföljande års finansiella rapporter beskrivs nedan.

**Nedskrivningsprövning av goodwill och övriga immateriella tillgångar**
Vid beräkning av kassagenererande enheters återvinningsvärde för bedömning av eventuellt nedskrivningsbehov på goodwill och övriga immateriella tillgångar har flera antaganden om framtida förhållanden och uppskattningar av parametrar gjorts. En redogörelse av dessa återfinns i not 15.

**Nedskrivningsprövning av balanserade utgifter för produktutveckling**
Inga indikationer på nedskrivningsbehov föreligger per 31 december 2019. De projekt som aktiverats i balansräkningen kan med rimlig säkerhet antas generera ekonomiska fördelar inom en överskådlig framtid. Tillgångarna skrivs av linjärt över bedömd nyttjandeperiod.

**Kreditförlustreserv**
Vitrolife använder den förenklade modellen för förväntade kreditförluster för kundfordringar, under vilken reserver för förväntade kundförluster sätts av till ett belopp motsvarande förväntade kreditförluster under fordringens hela löptid och beaktas redan vid första redovisningstillfället. För ytterligare information, se not 18.

**Avsättningar för garantiförpliktelser**
Vitrolife redovisar som avsättning garantiförpliktelser kopplade till vissa av bolagets produkter. Avsättningarna fastställs baserat på historisk statistik med hänsyn till kända förändringar avseende garantianspråk och garantiperioder etc. Beräknade kostnader för dessa produktgarantier redovisas som kostnader i den period då produkterna säljs. Differens mellan beräknade kostnader och faktiskt utfall påverkar avsättningar och redovisade kostnader under kommande perioder. För mer information, se not 24.

**Uppskjuten skatt**
Uppskjuten skattefordran hänförlig till skattemässiga underskott har aktiverats utifrån bedömningen att dessa kan nyttjas mot framtida beskattningsbara vinster. För vidare information, se not 14.

**Tilläggsköpeskilling**
Vitrolife har utestående åtaganden om potentiella tilläggsköpeskillingar avseende förvärv av immateriella tillgångar genomförda under 2018 och 2019. Under andra kvartalet 2019 förvärvade Vitrolife rättigheter till teknologi för att bedöma embryon baserat på time-lapsefilmer med hjälp av artificiell intelligens. Utöver den initiala tilläggsköpeskillingen om 56 MSEK kan tilläggsköpeskilling om 19 MSEK utgå relaterat till produktutvecklingsmål. Under andra kvartalet 2019 förvärvades även rörelsen från Parallabs Ltd, bolagets distributör i Storbritannien och Irland för Embryoscope time-lapse system. Den intiala köpeskillingen uppgick till 24 MSEK och utöver den kan tilläggsköpeskilling om 6 MSEK utgå relaterat till försäljningsmål. Vitrolifes bedömning är att tilläggsköpeskillingarna från de båda förvärven 2019 är sannolika att falla ut och därmed har de redovisats som tillgång respektive förpliktelse. Tilläggsköpeskilling finns även från 2018 då Vitrolife förvärvade licensrättigheter till teknologi för embryoöverföring från CrossBay Medical Inc. Initial tilläggsköpeskilling uppgick till 11 MUSD varav 4 MUSD bedömdes sannolik att falla ut. En förändrad lanseringsplan medförde ändrad bedömning och justering genomfördes så att endast 1 MUSD bokades som tillgång och förpliktelse hänförlig till denna tilläggsköpeskilling. Justeringen påverkade tilläggsköpeskillingen såväl som tillgångens redovisade värde och redovisades som övrig rörelseintäkt samt övrig rörelsekostnad 2018. I slutet av 2018 ingick Vitrolife ett licens- och kommersialiseringsavtal inom genetik med Illumina Inc. Efter att Vitrolife har utvecklat ett nytt kit för sekvensering av IVF kommer Vitrolife ha möjlighet att erhålla en exklusiv rättighet att kommersialisera dessa produkter globalt, exklusive Kina, mot en tilläggsköpeskilling om 3 MUSD, förutsatt att vissa villkor är uppfyllda. Ingen tillgång eller förpliktelse har redovisats för denna tilläggsköpeskilling.

**Leasingavtal**
Vitrolifes leasingavtal utgörs i huvudsak av avtal hänförliga till lokaler, tjänstebilar samt viss kontorsutrustning och verktyg. I samband med införandet av IFRS 16 1 januari 2019 redovisas dessa leasingavtal som nyttjanderättstillgångar och räntebärande leasingskulder i balansräkningen. Eventuella förlängningsoptioner i befintliga leasingavtal har beaktats och i varje enskilt fall utvärderas huruvida det är sannolikt att option kommer att nyttjas eller ej. Diskontering av framtida leasingavgifter sker med leasingavtalets implicita ränta om denna räntesats lätt kan fastställas, annars används koncernens marginella låneränta. För vidare information kring IFRS 16, se not 1och 27.

**Rättsliga tvister**
Vitrolife är för närvarande involverat i tvist med Auxogyn Inc. i EU rörande ett patent inom time-lapseområdet. Företaget bedömer utifrån nuvarande fakta att den ekonomiska risken avseende denna tvist är av mindre betydelse, och baserat på dessa bedömningar redovisas inga reserver eller avsättningar kopplade till dessa tvister. För mer information kring rättsliga tvister, se sid. 32 i förvaltningsberättelsen.

## Not 5. Rapportering per segment

Vitrolife består av fem affärsområden vars produkter säljs av fyra geografiska marknadsorganisationer. Från och med 2019 har affärsområdet Genomics tillkommit. Vitrolife redovisar till följd av sin interna organisation nettoomsättning, bruttomarginal och marknadsbidrag per respektive geografiskt segment. Marknadsbidraget är definierat som bruttoresultatet reducerat med försäljningsomkostnaderna per marknad. Balansräkningen per segment följs inte upp internt. Rörelsesegmenten rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapporteringen som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste 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.

Vitrolife hade under 2019 ingen kund som utgjorde mer än 10 procent av den totala omsättningen. Nedan anges nettoomsättning samt anläggningstillgångar per respektive geografiskt segment. Uppgifterna redovisas även separat för enskilda länder som bedöms som väsentliga samt för det land i vilket bolaget har sitt säte. Vidare redovisas också bruttoresultat, försäljningskostnader och marknadsbidrag per segment. Övriga rörelsekostnader om totalt -219,1 MSEK (-182,7) samt finansnetto om 4,7 MSEK (4,7) fördelas ej per segment.

| | Nettoomsättning | | Anläggningstillgångar* | |
|---|---|---|---|---|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| EMEA | 595 930 | 511 211 | 831 892 | 725 054 |
| *varav Sverige* | *18 890* | *22 300* | *289 383* | *253 878* |
| Nord- och Sydamerika | 283 933 | 173 482 | 114 039 | 95 750 |
| *varav USA* | *219 878* | *129 694* | *114 039* | *95 750* |
| Asien | 360 205 | 297 351 | 836 | 5 |
| *varav Kina* | *235 700* | *197 318* | *836* | *5* |
| Japan och Oceanien | 240 064 | 169 304 | 4 849 | 1 314 |
| **Totalt** | **1 480 132** | **1 151 348** | **951 616** | **822 123** |

| | Bruttoresultat | | Försäljningskostnader | | Marknadsbidrag | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| EMEA | 368 284 | 334 754 | -95 932 | -82 785 | 272 352 | 251 969 |
| Nord- och Sydamerika | 164 169 | 114 686 | -46 465 | -34 094 | 117 704 | 80 592 |
| Asien | 237 219 | 191 846 | -45 419 | -34 237 | 191 800 | 157 609 |
| Japan och Oceanien | 168 980 | 119 838 | -43 767 | -33 421 | 125 213 | 86 417 |
| **Totalt** | **938 652** | **761 124** | **-231 582** | **-184 537** | **707 070** | **576 587** |

* Anläggningstillgångar avser immateriella och materiella anläggningstillgångar, dvs. exklusive finansiella instrument och uppskjutna skattefordringar.

# Not 6. Intäkter

**Redovisningsprinciper**
***Intäktsredovisning***
Vitrolifes intäkter följer redovisningsprinciperna i IFRS 15, som tillämpas av Vitrolife enligt nedan.

Den grundläggande principen enligt IFRS 15 är att ett företag skall redovisa intäkter för att beskriva övergången av utlovade varor eller tjänster till kunder till ett belopp som avspeglar den ersättning som företaget förväntar sig ha rätt till i utbyte mot dessa varor eller tjänster. För att uppfylla redovisning enligt denna princip tillämpas en femstegsmodell, vilken utgörs av följande delar; identifiera avtalet med kunden, identifiera de olika prestationsåtagandena, fastställ transaktionspriset, fördela transaktionspriset på de olika prestationsåtagandena samt redovisa intäkt när prestationsåtaganden uppfylls.

***Intäktsströmmar***
Vitrolifes intäkter härrör i allt väsentligt från försäljning av produkter inom bolagets fem affärsområden; Media, Disposable Devices, Time-lapse, Genomics och ART Equipment. Kopplat till produkterna inom Time-lapse, samt till viss del ART Equipment, säljer bolaget tjänster i form av underhållsservice. För samtliga produkter vidarefakturera av frakter till kund.

***Prestationsåtaganden och tidpunkt för intäktsredovisning***
Den stora majoriteten av Vitrolifes försäljning utgörs av produkter, vilka tydligt representerar separata prestationsåtaganden. Försäljning av produkter intäktsförs vid den tidpunkt då kunden får kontroll över produkterna, vilket bedöms vara i samband med leverans till kund. De garantier som medföljer Vitrolifes produkter är standardiserade, och definieras därför inte som separata prestationsåtaganden. Vitrolife säljer även tjänster i form av service kopplad till produkter främst inom affärsområde Time-lapse, samt även i form av vidarefakturering 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. Vitrolife bedömer att även dessa tjänster tydligt utgör separata prestationsåtaganden. Vidarefakturering av frakter intäktsförs i samband med att leveransen sker.

**Upplysningar**
***Uppdelning av intäkter***
Vitrolife kategoriserar sina produkter och tjänster inom följande affärsområden; Media, Time-lapse, Disposable Devices, Genomics och ART Equipment. Den del av försäljningen som inte kategoriseras inom några av dessa affärsområden avser i allt väsentligt frakter. Avseende segmentsredovisning tillämpar Vitrolife följande geografiska segment; EMEA, Nord- och Sydamerika, Japan och Oceanien samt Asien. Fördelning av intäkter per affärsområde och segment framgår av tabeller nedan. Mer information kring bolagets segment återfinns i not 5. I tabell nedan lämnas även information kring uppdelning av intäkter mellan produkter och tjänster.

**Nettoomsättning fördelad per geografiskt segment**

| MSEK | 2019 | 2018 |
|---|---|---|
| EMEA | 596 | 511 |
| *varav Sverige* | *19* | *22* |
| Nord- och Sydamerika | 284 | 173 |
| Japan och Oceanien | 240 | 169 |
| Asien | 360 | 297 |
| **Totalt** | **1 480** | **1 151** |

**Nettoomsättning fördelad per affärsområde**

| MSEK | 2019 | 2018 |
|---|---|---|
| Media | 660 | 606 |
| Disposable Devices | 181 | 167 |
| Time-lapse | 431 | 297 |
| Genomics | 125 | – |
| ART Equipment | 58 | 58 |
| Övrigt | 24 | 24 |
| **Totalt** | **1 480** | **1 151** |

**Nettoomsättning fördelad mellan produkter och tjänster**

| MSEK | 2019 | 2018 |
|---|---|---|
| Produkter | 1 396 | 1 081 |
| Tjänster | 84 | 70 |
| **Totalt** | **1 480** | **1 151** |

**Avtalssaldon (Avtalstillgångar och avtalsskulder)**
Bolaget har avtalsskulder, vilka uppkommer genom att servicetjänster i allt väsentligt faktureras i förskott. Avtalsskulden löses upp över den period som service levereras till kunderna. I tabeller nedan lämnas upplysningar kring tidpunkt för när befintliga avtalsskulder förväntas redovisas som intäkter, samt intäkter som redovisats under rapportperioden vilka inkluderades i avtalsskulder vid periodens ingång.

| | 2019 |
|---|---|
| Ingående balans | 17 470 |
| Under året intäktsfört | -16 110 |
| Under året tillkommande avtalsskulder | 22 555 |
| Utgående balans | 23 915 |

| | 2020 | 2021- | Summa |
|---|---|---|---|
| Förväntad tidpunkt intäktsredovisning | 20 963 | 2 952 | 23 915 |

# Not 7. Övriga rörelseintäkter

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---|---|---|---|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Valutakursvinster av rörelsekaraktär | – | 3 963 | – | – |
| Återföring av tilläggsköpeskilling | – | 20 031 | – | – |
| Återbetalning försäkringar | 74 | 367 | 74 | – |
| Vinst avyttring maskiner och inventarier | 221 | 562 | – | – |
| Övrigt | 13 | 212 | – | – |
| **Summa** | **307** | **25 136** | **74** | – |

# Not 8. Övriga rörelsekostnader

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---|---|---|---|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Valutakursförluster av rörelsekaraktär | -37 | – | -92 | -46 |
| Justering av anskaffningsvärde för immateriell anläggningstillgång via återföring av tilläggsköpeskilling | – | -20 031 | – | – |
| Förlust utrangering maskiner och inventarier | -497 | -50 | – | – |
| **Summa** | **-534** | **-20 081** | **-92** | **-46** |

# Not 9. Anställda, personalkostnader och arvoden till styrelse

**Antal anställda i medeltal**

| | Totalt | | Varav män | |
|---|---|---|---|---|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| **Moderbolaget,** Sverige | 1 | 1 | 1 | 1 |
| **Dotterbolagen** | | | | |
| Sverige | 150 | 140 | 56 | 53 |
| Danmark | 81 | 77 | 51 | 51 |
| USA | 87 | 77 | 42 | 39 |
| Övriga världen | 79 | 68 | 46 | 42 |
| **Summa** | **398** | **363** | **196** | **186** |

**Andel kvinnor i ledande befattningar**

| | 2019 | 2018 |
|---|---|---|
| Styrelsen | 25% | 40% |
| Ledande befattningshavare | 14% | 14% |

**Löner, andra ersättningar och sociala kostnader**

| | Löner och ersättningar | | Sociala kostnader | |
|---|---|---|---|---|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Moderbolaget | 11 137 | 8 753 | 5 725 | 2 992 |
| *- varav pensionskostnader* | – | – | *1 807* | *1 853* |
| Dotterbolagen | 272 572 | 219 488 | 72 335 | 61 104 |
| *- varav pensionskostnader* | – | – | *22 177* | *18 860* |
| **Summa** | **283 709** | **228 241** | **78 060** | **64 096** |
| *- varav pensionskostnader* | – | – | *23 984* | *20 713* |

Av koncernens pensionskostnader avser 1 807 TSEK (1 853) gruppen styrelse och VD, varav 1 807 TSEK (1 853) avser VD.

**Löner och ersättningar fördelade per land och mellan styrelseledamöter/VD och övriga anställda**

| | Styrelse/VD | | Övriga anställda | |
|---|---|---|---|---|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| **Moderbolaget**, Sverige | 11 137 | 8 753 | – | – |
| **Dotterbolagen** | | | | |
| Sverige | – | – | 98 547 | 87 285 |
| Danmark | – | – | 62 057 | 55 810 |
| USA | – | – | 54 278 | 39 816 |
| Övriga världen | – | – | 57 845 | 36 576 |
| **Summa** | **11 137** | **8 753** | **272 727** | **219 488** |
| *- varav rörlig ersättning* | *3 795* | *1 840* | *27 336* | *14 622* |

**Styrelse**
Under verksamhetsåret har totalt styrelsearvode om 2 039 TSEK kostnadsförts baserad på beslutade arvoden i enlighet med 2018 och 2019 års årsstämmor. Under 2018 års årsstämma beslutades ett arvode om 2 240 TSEK till styrelsen. Styrelsens ordförande erhöll 750 TSEK och övriga fem styrelseledamöter erhöll 250 TSEK vardera. Utöver detta erhöll ordförandena i revisionsutskottet och ersättningsutskottet vardera 60 TSEK extra i arvode samt ledamöterna av dessa utskott vardera 30 TSEK extra. Vid Vitrolifes årsstämma den 2 maj 2019 beslutades att styrelsearvoden skulle utgå med totalt 2 165 TSEK fram till nästa årsstämma. Till styrelsens ordförande utgår 825 TSEK och övriga fyra styrelseledamöter 275 TSEK vardera. Utöver detta erhöll ordförandena i revisionsutskottet och ersättningsutskottet vardera 60 TSEK extra i arvode samt ledamöterna av dessa utskott vardera 30 TSEK extra.

**Ledande befattningshavare**
Under verksamhetsåret 2019 har till ledande befattningshavare bestående av 7 (7) personer inkl. VD utgått lön om 28 141 TSEK (21 891), varav 9 956 TSEK (4 567) avser rörlig lönedel och 1 524 TSEK (1 574) i ersättning enligt LTI-program. Den rörliga ersättningen för verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare baseras på utfallet av ett antal, i huvudsak, kvantitativa parametrar jämfört med fastställda mål. De kvantitativa parametrarna är hänförliga till bolagets omsättning och resultat (EBITDA). Ersättning enligt LTI-program avser incitamentsprogram för utvalda nyckelpersoner med syfte att sammanlänka bolagsledningens intressen med aktieägarnas och för att uppmuntra till förvärv av aktier i bolaget, se vidare sid. 32-33. Premier för sedvanlig tjänstepension har erlagts. Pensionsålder är 65 år. Vid uppsägningstid från bolagets sida äger övriga ledande befattningshavare en uppsägningstid om tre till sex månader och vid uppsägning från egen sida tre till sex månader. Ingen äger rätt till avgångsvederlag. Inga lån till ledande befattningshavare finns.

***Verkställande direktör***
Till verkställande direktör har under verksamhetsåret 2019 utgått lön om sammanlagt 9 098 TSEK (6 734), varav 3 795 TSEK (1 840) avser rörlig del och 102 TSEK (200) i ersättning enligt LTI-program. Bilförmån har utgått. Pensionen är avgiftsbestämd och pensionspremier erläggs med 30 procent av fast ersättning. Bolaget har gentemot VD en uppsägningstid om 6 månader, VD har tillika en uppsägningstid om 6 månader. Vid uppsägning från bolagets sida utgår avgångsvederlag om 12 månadslöner. VD har i sitt anställningsavtal en konkurrensbegränsningsklausul. Pensionsåldern är 65 år.

**Avgiftsbestämda pensionsplaner**
I Sverige har koncernen avgiftsbestämda pensionsplaner för anställda som helt bekostas av företaget. I utlandet finns avgiftsbestämda planer vilka delvis bekostas av dotterföretaget och delvis täcks genom avgifter som de anställda betalar. Betalning till dessa planer sker löpande enligt reglerna i respektive plan. Premierna kostnadsförs löpande och inga förpliktelser att betala ytterligare avgifter finns. Koncernens resultat belastas med kostnader i takt med att förmånerna intjänas.

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---|---|---|---|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Inbetalningar för avgiftsbestämda planer | 23 984 | 20 713 | 1 807 | 1 853 |

**Kapitalförsäkringar**
Kapitalförsäkringar till VD samt tidigare VD uppgick till 6 012 TSEK (4 645). Dessa kapitalförsäkringar redovisas under övriga finansiella anläggningstillgångar samt övriga avsättningar. Se även not 30 avseende ställda säkerheter och eventualförpliktelser kopplade till kapitalförsäkringar.

# Not 10. Ersättning till revisorer

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---|---|---|---|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| **Deloitte** | | | | |
| Revisionsuppdrag | 1 263 | 1 059 | 989 | 822 |
| Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget | 25 | – | – | – |
| Skatterådgivning | 170 | 97 | 129 | 97 |
| Övriga tjänster | 107 | 20 | 87 | – |
| | | | | |
| **Övriga revisorer** | | | | |
| Revisionsuppdrag | 302 | 252 | – | – |
| Skatterådgivning | 22 | – | – | – |
| Övriga tjänster | 75 | 86 | – | – |
| **Summa** | **1 964** | **1 514** | **1 205** | **918** |

Av koncernens totala ersättning till revisorer avser 939 TSEK (727 TSEK) Deloitte AB, varav 698 TSEK (630 TSEK) avser revisionsuppdrag, 25 TSEK (- TSEK) avser revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget, 129 TSEK (97 TSEK) avser skatterådgivning och 87 TSEK (- TSEK) avser övriga tjänster.

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Med revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget avses kvalitetssäkringstjänster, inklusive biträde vid iakttagelser vid sådan granskning, vilka skall utföras enligt författning, bolagsordning, stadgar eller avtal och som utmynnar i en rapport som är avsedd även för andra än uppdragsgivaren. Rådgivning rörande skattefrågor redovisas separat. Allt annat är övriga tjänster.

# Not 11. Rörelsens kostnader

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---|---|---|---|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Råvaror och förnödenheter | -276 815 | -156 997 | – | – |
| Förändring lager av färdiga varor och produkter i arbete | 30 934 | 14 995 | – | – |
| Personalkostnader | -382 549 | -308 944 | -16 986 | -13 478 |
| Av- och nedskrivningar | -99 388 | -84 692 | – | – |
| Övriga externa kostnader | -264 141 | -226 851 | -5 547 | -4 666 |
| Övriga rörelsekostnader | -534 | -20 081 | -92 | -45 |
| **Summa** | **-992 493** | **-782 569** | **-22 625** | **-18 190** |

## Not 12. Finansnetto

**Redovisningsprinciper**
Ränteintäkter redovisas löpande och intäkter avseende erhållna utdelningar redovisas när rätten till utdelning är fastställd.

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---|---|---|---|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Ränteintäkter | 1 512 | 1 329 | 2 498 | 250 |
| Valutakursvinster | 5 884 | 3 555 | 2 547 | 1 088 |
| Verkligt värde-effekt | – | 283 | – | – |
| Utdelning från andelar i koncernföretag | – | – | 1 856 | 362 692 |
| Övriga finansiella intäkter | 56 | 2 | – | – |
| **Finansiella intäkter** | **7 452** | **5 170** | **6 901** | **364 028** |
| | | | | |
| Räntekostnader | -2 304 | -476 | -19 | – |
| Verkligt värde-effekt | -390 | – | – | |
| Övriga finansiella kostnader | -10 | -26 | 0 | – |
| **Finansiella kostnader** | **-2 704** | **-502** | **-19** | **–** |
| **Summa** | **4 748** | **4 668** | **6 882** | **364 028** |

## Not 13. Valutakursdifferenser

**Redovisningsprinciper**
Fordringar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs. Kursdifferenser på rörelsefordringar och rörelseskulder ingår i rörelseresultatet medan kursdifferenser på finansiella fordringar och skulder redovisas bland finansiella poster.

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---|---|---|---|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| I rörelseresultatet | -37 | 3 963 | -92 | -45 |
| I finansiella poster | 5 884 | 3 555 | 2 547 | 1 087 |
| **Summa** | **5 848** | **7 518** | **2 455** | **1 041** |

## Not 14. Skatter

**Redovisningsprinciper**
Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt, och redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas i övrigt totalresultat varvid tillhörande skatteeffekt likaledes redovisas i övrigt totalresultat. Aktuell skatt avser skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år. Såsom aktuell skatt klassificeras även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder. Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där bolaget och dess dotterbolag är verksamma och genererar skattepliktiga resultat. Ledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i självdeklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning och gör, när så bedöms lämpligt, avsättningar för belopp som troligen ska betalas till skattemyndigheter.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder i koncernredovisningen. Beräkning baseras på hur de temporära skillnaderna förväntas bli utjämnade och med tillämpning av de skattesatser (och skattelagar) som är beslutade eller aviserade per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras. Temporära skillnader beaktas ej i koncernmässig goodwill och i normalfallet inte heller i skillnader hänförliga till andelar i dotterföretag som inte förväntas bli beskattade inom överskådlig framtid. I koncernredovisningen delas obeskattade reserver upp på uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka dessa kan utnyttjas.

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---|---|---|---|
| **Årets skattekostnad** | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Aktuell skatt för året | -117 354 | -101 904 | -1 346 | – |
| Skatt hänförlig till tidigare räkenskapsår | -2 362 | 674 | -1 112 | -244 |
| Summa aktuell skatt | -119 716 | -101 230 | -2 458 | -244 |
| | | | | |
| *Uppskjuten skatt* | | | | |
| Avskrivningar på övervärden | 10 311 | 9 984 | – | – |
| Internvinst varulager | 165 | 2 081 | – | – |
| Förändring underskottsavdrag | -262 | -13 898 | – | – |
| Förändring obeskattade reserver | – | 15 465 | – | – |
| Övriga temporära skillnader | 647 | -287 | 340 | 313 |
| **Summa skattekostnad** | **-108 855** | **-87 886** | **-2 118** | **69** |
| | | | | |
| **Avstämning effektiv skattesats** | | | | |
| Resultat före skatt | 492 694 | 398 583 | 6 383 | 361 942 |
| Beräknad svensk skatt 21,4% (22%) | -105 437 | -87 688 | -1 366 | -79 627 |
| Effekt av andra skattesatser för utländska koncernföretag | -2 111 | -766 | – | – |
| Skatt hänförlig till tidigare räkenskapsår | -2 362 | 714 | -1 112 | – |
| Effekt av ändrad skattesats | -340 | -116 | -13 | -69 |
| Ej avdragsgilla kostnader | -425 | -514 | -24 | -27 |
| Nedskrivning andelar koncernföretag | – | – | – | – |
| Ej skattepliktiga intäkter | 1 613 | 84 | – | – |
| Erhållen utdelning från koncernföretag | – | – | 397 | 79 792 |
| Nyttjande av tidigare ej aktiverade underskott samt avräkning utländsk skatt | 271 | 436 | – | – |
| Värdering underskott | -31 | – | – | – |
| Övrigt | -33 | -36 | – | – |
| **Summa skattekostnad** | **-108 855** | **-87 886** | **-2 118** | **69** |

| | Uppskjutna skattefordringar | | Uppskjutna skatteskulder | |
|---|---|---|---|---|
| **Uppskjuten skatt koncernen** | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Obeskattade reserver | – | – | 2 191 | 2 191 |
| Internvinst varulager | 7 409 | 7 245 | – | – |
| Övervärden anläggningstillgångar | – | – | 22 330 | 32 585 |
| Skattemässiga underskott | 3 876 | 3 982 | – | – |
| Temporära skillnader anläggningstillgångar | – | – | 18 164 | 9 258 |
| Övriga temporära skillnader | 8 300 | 4 644 | – | – |
| Nettning av uppskjuten skatt | -15 412 | -14 705 | -15 412 | -14 705 |
| **Summa** | **4 173** | **1 166** | **27 273** | **29 329** |

Ovanstående uppskjutna skattefordringar och -skulder redovisas i balansräkningen netto för respektive land, efter beaktande av kvittningsmöjligheter. Uppskjutna skattefordringar och -skulder har värderats efter de skattesatser som förväntas gälla för den period då tillgångarna realiseras eller skulderna regleras enligt de skattesatser och skatteregler som har beslutats eller aviserats per balansdagen.

| **Förändring uppskjutna skattefordringar samt -skulder** | 2019 | 2018 |
|---|---|---|
| Ingående balans, netto | -28 163 | -39 989 |
| Via resultaträkningen | 10 862 | 13 344 |
| Via övrigt totalresultat | – | – |
| Via förvärv | -5 155 | – |
| Omräkningsdifferens | -644 | -1 518 |
| **Utgående balans, netto** | **-23 100** | **-28 163** |

**Skattemässiga underskott**
Uppskjutna skattefordringar hänförliga till skattemässiga underskott har aktiverats utifrån bedömningen att dessa kan nyttjas mot framtida beskattningsbara vinster. Uppskjutna skattefordringar om totalt 3,9 MSEK (4,0) består av skattemässiga underskott om 15,8 MSEK i Vitrolife Inc (USA) som har aktiverats.

Skattemässigt underskott tillhörande HertArt Aps (Danmark) uppgår per balansdagen till 2,3 MSEK (3,5). Någon uppskjuten skattefordran har ej beaktats på detta underskott då det råder viss osäkerhet huruvida underskotten kan nyttjas i framtiden.

Samtliga skattemässiga underskott har enligt nuvarande regelverk inga förfallodatum, dock finns restriktioner för hur stor del av underskotten som kan kvittas mot skattemässiga vinster respektive år. Av koncernens totala skattemässiga underskott är 87 procent värderade i form av uppskjutna skattefordringar.

**Bolagsbeskattning Sverige**
I juni 2018 fattades beslut kring ett nytt skatteförslag för bolagsbeskattning i Sverige. De nya reglerna gäller från den 1 januari 2019 och innebär en stegvis sänkning av bolagsskatten från 22,0 till 20,6 %. Till följd att detta har omvärdering skett av koncernens uppskjutna skatter i Sverige enligt den nya skattesatsen, vilket resulterat i minskade uppskjutna skattefordringar om 116 TSEK under 2018.

## Not 15. Immateriella anläggningstillgångar

**Redovisningsprinciper**
***Goodwill***
Goodwill representerar skillnaden mellan anskaffningsvärdet för rörelseförvärv och det verkliga värdet av förvärvade tillgångar, övertagna skulder samt eventualförpliktelser. Goodwill värderas till anskaffningsvärde reducerat med eventuella ackumulerade nedskrivningar. För att testa nedskrivningsbehov fördelas goodwill till respektive kassagenererande enhet. En kassagenererande enhet är den lägsta nivå på vilken goodwill följs upp i koncernens interna styrning. Nedskrivningsbehov testas årligen, eller mer frekvent om det finns indikationer på att nedskrivningsbehov föreligger. Utgifter för internt genererad goodwill redovisas i resultaträkningen som kostnad då de uppkommer.

***Balanserade utgifter för produktutveckling***
Med forskningskostnader avses utgifter för forskning som syftar till att erhålla ny vetenskaplig eller teknisk kunskap. Med utgifter för utveckling avses utgifter där forskningsresultat eller annan kunskap tillämpas för att åstadkomma nya eller förbättrade produkter eller processer.

Utgifter för forskning kostnadsförs i den period de uppkommer. I koncernen redovisas utgifter för utveckling som immateriell tillgång i det fall tillgången bedöms kunna generera framtida ekonomiska fördelar och då endast under förutsättning att det är tekniskt och finansiellt möjligt att färdigställa tillgången, att avsikten är och förutsättning finns att tillgången kan användas i verksamheten eller säljas samt att värdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

I koncernens balansräkning är aktiverade utvecklingsutgifter upptagna till anskaffningsvärde reducerat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

***Patent och licenser***
Patent och licenser redovisas till anskaffningsvärde reducerat med eventuella ackumulerade nedskrivningar. Posten avser i allt väsentligt förvärvade distributionsrättigheter och licenser.

***Produktionsteknologi***
Produktionsteknologi redovisas till anskaffningsvärde reducerat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Posten avser i allt väsentligt produktionsteknologi som identifierats i samband med förvärv.

***Varumärken***
Förvärvade varumärken redovisas till anskaffningsvärde reducerat med eventuella ackumulerade nedskrivningar. Vitrolifes bedömning är att koncernens varumärken har en obestämd nyttjandeperiod. Baserat på detta görs inga avskrivningar, utan nedskrivningsbehov testas årligen eller mer frekvent om det finns indikationer på att nedskrivningsbehov föreligger. Eventuella utgifter för internt upparbetade varumärken kostnadsförs i den period de uppkommer.

***Övriga immateriella tillgångar***
Övriga immateriella tillgångar som förvärvats av företaget är redovisade till anskaffningsvärde reducerat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Posten avser i allt väsentligt kundrelationer.

***Tillkommande utgifter***
Tillkommande utgifter för en immateriell tillgång läggs till anskaffningsvärdet endast om de ökar de framtida ekonomiska fördelarna som överstiger den ursprungliga bedömningen och utgifterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra utgifter kostnadsförs när de uppkommer.

***Avskrivningar***
Avskrivningar redovisas i resultaträkningen linjärt över immateriella tillgångars beräknade nyttjandeperioder, såvida inte sådana nyttjandeperioder är obestämda. Goodwill prövas för nedskrivningsbehov årligen eller så snart indikationer uppkommer som tyder på att tillgången ifråga har minskat i värde. Koncernens varumärken bedöms ha en obestämd nyttjandeperiod och skrivs därför inte av, utan testas för nedskrivningsbehov i likhet med goodwill. Avskrivningsbara immateriella tillgångar skrivs av från det datum då de är tillgängliga för användning.
De beräknade nyttjandeperioderna är:

| | |
|---|---|
| Balanserade utgifter för produktutveckling | 5-20 år |
| Patent och licenser | 5-10 år |
| Produktionsteknologi | 4-10 år |
| Kundrelationer | 5-10 år |
| Datorprogram | 5 år |

Balanserade utgifter för produktutveckling skrivs huvudsakligen av på 5 år vilket motsvarar de flesta produkters förväntade livslängd. Avskrivningstiden för patent följer det underliggande patentets livslängd som uppgår till mellan 5 till 10 år.

***Nedskrivningar***
Vid varje balansdag görs en bedömning av om det föreligger någon indikation på en värdeminskning avseende koncernens tillgångar. För goodwill och varumärken vilka inte skrivs av löpande genomförs test av nedskrivningsbehov minst en gång per år. Dock kan det ske oftare om det finns indikationer på att tillgången kan ha minskat i värde. Om så är fallet görs en bedömning av tillgångens återvinningsvärde. Återvinningsvärdet utgörs av det högsta av tillgångens verkliga värde, med avdrag för försäljningskostnader, och nyttjandevärdet. Med nyttjandevärde avses nuvärdet av framtida kassaflöden hänförliga till tillgången och nuvärdet av nettoförsäljningsvärdet vid nyttjandeperiodens slut.

Om det beräknade återvinningsvärdet understiger det redovisade värdet görs en nedskrivning till tillgångens återvinningsvärde. En tidigare nedskrivning återförs när det har inträffat en förändring i de antaganden som låg till grund för att fastställa tillgångens återvinningsvärde när den skrevs ned och som innebär att nedskrivningen ej längre bedöms som erforderlig. Återföringar av tidigare gjorda nedskrivningar prövas individuellt och redovisas i resultaträkningen. Nedskrivningar av goodwill återförs inte i en efterföljande period.

I januari 2018 förvärvade Vitrolife licensrättigheter till teknologi för embryoöverföring från CrossBay Medical Inc. Under fjärde kvartalet gjordes en ny bedömning av det förvärvade värdet vilket resulterade i nedskrivning av licensrättigheter till teknologi för embryoöverföring om 17 MSEK. Nedskrivningen härrörde sig till en förändrad lanseringsplan till följd av utökat produktutvecklingsbehov för att kommersialisera teknologin. Detta har även medfört att del av tidigare redovisad tilläggsköpeskilling ej bedöms sannolik att falla ut. Skuld för tilläggsköpeskilling samt tillgångens redovisade värde har därför reducerats med vardera 20 MSEK, vilket redovisas som en övrig rörelseintäkt respektive en övrig rörelsekostnad. Samtliga justeringar har belastat immateriella tillgångar i form av patent och licenser.

**Nedskrivningsprövning**
Koncernens goodwill är hänförlig till förvärv av dotterbolag och dess verksamheter. Vitrolife består av fem affärsområden vars produkter säljs av fyra geografiska marknadsorganisationer, vilka redovisas som koncernens rörelsesegment. Vad gäller nedskrivningstest av goodwill har det genomförts för respektive affärsområde; Media, Disposable Devices, Time-lapse, Genomics och ART Equipment; då dessa definieras som enskilda kassagenererande enheter. Goodwill har allokerats till respektive kassagenererande enhet baserat på underliggande verksamhet i de bolag till vilka goodwill är hänförligt. Per bokslutsdagen fördelar sig goodwill över de kassagenererande enheterna enligt följande; Media 7,8 MSEK, Disposable Devices 115,1 MSEK, Time-lapse 260,1 MSEK, Genomics 0,2 MSEK samt ART Equipment 42,6 MSEK - totalt 425,8 MSEK. Nedskrivningstestet har genomförts med utgångspunkt från prognoser där de första fem åren i prognosen baseras på historisk tillväxttakt justerat för företagsledningens prognoser om framtiden. Prognoserna har tagits fram internt av företagsledningen med utgångspunkt i historiska data, ledningens samlade erfarenhet samt deras bästa bedömning om bolagets utvecklingspotential och marknadstillväxt. De kassaflöden som prognostiserats efter fem år har baserats på en mer konservativ tillväxttakt om 3 (3) procent per år. En tillväxttakt om 3 procent understiger den förväntade tillväxten för marknaden, vilken förväntas växa med 5-10 procent per år. De prognostiserade kassaflödena har nuvärdesberäknats med en diskonteringsränta före skatt om 8,8 (8,4) procent, dock har något högre diskonteringsräntor använts för specifika delar av verksamheten. De viktigaste variablerna i prognosen är marknadsandel och -tillväxt, bruttomarginal, försäljningskostnader samt investeringar. Beräkningen baseras på en fortsatt god bruttomarginal och investeringsbehovet har bedömts att vara för att ersätta befintliga tillgångar. Rörelsekapitalet har antagits förändras i proportion med omsättningen och skuldsättningsgraden bedöms vara oförändrad då tillväxten antagits ske inom ramen för den befintliga verksamheten och med egna medel. Återvinningsvärdena, som i koncernen beräknas som nyttjandevärde, överstiger de redovisade värdena. Företagsledningen bedömer att inga rimliga förändringar i de viktiga variablerna och antagandena leder till att enheternas återvinningsvärden blir lägre än de redovisade värdena.

Nedskrivningstest har också genomförts avseende de varumärken som redovisas i koncernen. Per bokslutsdagen fördelar sig varumärken över de kassagenererande enheterna enligt följande; Time-lapse 34,7 MSEK och ART Equipment 11,3 MSEK - totalt 46,0 MSEK. Nedskrivningstesten baseras i allt väsentligt på samma prognoser och antaganden som för goodwill, och prognostiserade kassaflöden har nuvärdesberäknats med diskonteringsräntor i enlighet med beskrivning ovan.

För att stödja nedskrivningsprövningarna som utförts av de immateriella anläggningstillgångarna har en övergripande analys skett av känsligheten i de variabler som använts i modellen. Ett antagande om en diskonteringsränta ökad med en procentenhet påvisar att återvinningsvärdena fortfarande överstiger de redovisade värdena. Övriga antaganden såsom bruttomarginal, investeringsbehov och tillväxttakt har antagits vara konstanta.

| | Goodwill | | Balanserade utgifter för produktutveckling | | Patent och licenser | | Produktionsteknologi | | Varumärken | | Övrigt | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| **Ackumulerade anskaffningsvärden** | | | | | | | | | | | | |
| Ingående balans | 439 603 | 426 930 | 132 376 | 119 858 | 182 077 | 15 321 | 174 638 | 167 817 | 45 715 | 43 934 | 23 452 | 22 522 |
| Investeringar | – | – | 6 965 | 3 471 | 61 129 | 158 226 | 1 | 5 | 0 | – | 23 738 | – |
| Tilläggsköpeskilling | – | – | – | – | 18 921 | 27 736 | – | – | – | – | 2 795 | – |
| Justering anskaffningsvärde | – | – | – | – | – | -20 031 | – | – | – | – | – | – |
| Omklassificeringar | – | – | – | 0 | 0 | – | – | – | – | – | – | – |
| Försäljningar/utrangeringar | – | – | – | – | – | – | – | – | – | – | – | – |
| Omräkningsdifferenser | 4 230 | 12 672 | 3 548 | 9 047 | -811 | 825 | 2 579 | 6 816 | 688 | 1 782 | 953 | 930 |
| **Utgående balans** | **443 834** | **439 603** | **142 889** | **132 376** | **261 316** | **182 077** | **177 219** | **174 638** | **46 403** | **45 715** | **50 938** | **23 452** |
| **Ackumulerade av- och nedskrivningar** | | | | | | | | | | | | |
| Ingående balans | -17 993 | -17 993 | -90 471 | -68 086 | -30 298 | -11 488 | -118 099 | -82 910 | -403 | -402 | -12 600 | -7 765 |
| Avskrivningar | – | – | -13 562 | -15 814 | -15 811 | -1 317 | -33 250 | -32 538 | -1 | -1 | -7 755 | -4 532 |
| Nedskrivningar | – | – | – | – | – | -16 797 | – | – | – | – | – | – |
| Omklassificeringar | – | – | – | – | – | – | – | – | – | – | – | – |
| Försäljningar/utrangeringar | – | – | – | – | – | – | – | – | – | – | – | – |
| Omräkningsdifferenser | – | – | -2 332 | -6 571 | -321 | -696 | -1 296 | -2 651 | 0 | 0 | -149 | -303 |
| **Utgående balans** | **-17 993** | **-17 993** | **-106 365** | **-90 471** | **-46 430** | **-30 298** | **-152 645** | **-118 099** | **-404** | **-403** | **-20 504** | **-12 600** |
| **Redovisade värden** | **425 842** | **421 611** | **36 523** | **41 905** | **214 886** | **151 779** | **24 574** | **56 539** | **45 999** | **45 312** | **30 434** | **10 852** |

| **Moderbolaget** | Övrigt | Totalt |
|---|---|---|
| **Ackumulerade anskaffningsvärden** | | |
| Ingående balans 2018-01-01 | 160 | 160 |
| **Utgående balans 2018-12-31** | **160** | **160** |
| Ingående balans 2019-01-01 | 160 | 160 |
| **Utgående balans 2019-12-31** | **160** | **160** |
| **Ackumulerade av- och nedskrivningar** | | |
| Ingående balans 2018-01-01 | -160 | -160 |
| **Utgående balans 2018-12-31** | **-160** | **-160** |
| Ingående balans 2019-01-01 | -160 | -160 |
| **Utgående balans 2019-12-31** | **-160** | **-160** |

| **Moderbolaget** | Övrigt | Totalt |
|---|---|---|
| **Redovisade värden** | | |
| Per 2018-12-31 | – | – |
| Per 2019-12-31 | – | – |

**Av- och nedskrivningarna har i resultaträkningen fördelats per funktion enligt nedan:**

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---|---|---|---|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Kostnad för sålda varor | -67 209 | -53 853 | – | – |
| Försäljningskostnader | -139 | -15 | – | – |
| Administrationskostnader | -64 | -7 | – | – |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | -2 968 | -17 124 | – | – |
| **Summa** | **-70 380** | **-70 999** | **–** | **–** |

## Not 16. Materiella anläggningstillgångar

**Redovisningsprinciper**
Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen när det baserat på tillgänglig information är sannolikt att den framtida ekonomiska nyttan som är förknippad med innehavet tillfaller koncernen och att anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. De materiella anläggningstillgångarnas redovisade värde utgörs av anskaffningsvärden reducerade med ackumulerade avskrivningar samt eventuella nedskrivningar.

Realisationsresultat vid försäljning av materiella anläggningstillgångar utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde och redovisas i resultaträkningen vid försäljningstidpunkten.

***Tillkommande utgifter***
Tillkommande utgifter läggs till anskaffningsvärdet endast om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen till del och att anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra tillkommande utgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer.

Avgörande för bedömningen när en tillkommande utgift skall läggas till anskaffningsvärdet är om utgiften avser utbyten av identifierade komponenter, eller delar därav, varvid sådana utgifter aktiveras. Även i de fall ny komponent skapats läggs utgiften till anskaffningsvärdet. Eventuella oavskrivna redovisade värden på utbytta komponenter, eller delar av komponenter, utrangeras och kostnadsförs i samband med utbytet. Reparationer kostnadsförs löpande.

***Avskrivningar***
Avskrivningar enligt plan baseras på ursprungliga anskaffningsvärden reducerade med beräknat restvärde. De materiella anläggningstillgångarnas restvärden och nyttjandeperioder omprövas vid varje balansdag, och justeras vid behov. Avskrivningar sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Mark skrivs inte av. De beräknade nyttjandeperioderna är:

| | |
|---|---|
| Byggnader och markanläggningar | 10-30 år |
| Byggnadsinventarier | 10-20 år |
| Maskiner och andra tekniska anläggningar | 3-10 år |
| Inventarier, verktyg och installationer | 3-10 år |

| | Byggnader och mark | | Maskiner och andra tekniska anläggningar | | Inventarier, verktyg och installationer | | Pågående nyanläggningar | | Totalt | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| **Ackumulerade anskaffningsvärden** | | | | | | | | | | |
| Ingående balans | 66 858 | 60 294 | 32 781 | 28 630 | 133 153 | 116 669 | 5 966 | 4 386 | 238 758 | 209 979 |
| Investeringar | 150 | 1 243 | 1 815 | 881 | 16 035 | 12 222 | 1 095 | 4 064 | 19 095 | 18 410 |
| Nyttjanderätt | 81 252 | – | – | – | 7 103 | – | – | – | 88 355 | – |
| Omklassificeringar | – | – | 383 | 2 119 | 4 847 | 343 | -6 130 | -2 462 | -900 | 0 |
| Försäljningar/utrangeringar | – | – | – | 0 | -3 367 | -1 696 | -372 | -16 | -3 739 | -1 712 |
| Omräkningsdifferenser | 2 009 | 5 321 | 538 | 1 151 | 2 020 | 5 615 | 92 | -6 | 4 659 | 12 081 |
| **Utgående balans** | **150 268** | **66 858** | **35 516** | **32 781** | **159 792** | **133 153** | **651** | **5 966** | **346 228** | **238 758** |
| **Ackumulerade av- och nedskrivningar** | | | | | | | | | | |
| Ingående balans | -23 567 | -19 023 | -24 307 | -20 628 | -96 757 | -85 896 | – | – | -144 632 | -125 547 |
| Avskrivningar | -3 078 | -2 628 | -3 254 | -2 813 | -8 238 | -7 757 | – | – | -14 569 | -13 198 |
| Nedskrivningar | – | – | – | – | – | 0 | – | – | – | 0 |
| Avskrivningar nyttjanderätt | -12 511 | – | – | – | -1 929 | – | – | – | -14 440 | – |
| Omklassificeringar | – | – | – | – | 900 | – | – | – | 900 | – |
| Försäljningar/utrangeringar | – | – | – | 0 | 2 811 | 1 186 | – | – | 2 811 | 1 186 |
| Omräkningsdiffersenser | -467 | -1 916 | -403 | -866 | -2 068 | -4 290 | – | – | -2 938 | -7 073 |
| **Utgående balans** | **-39 623** | **-23 567** | **-27 965** | **-24 307** | **-105 281** | **-96 757** | – | – | **-172 869** | **-144 632** |
| **Redovisade värden** | **110 645** | **43 291** | **7 552** | **8 474** | **54 510** | **36 396** | **651** | **5 966** | **173 359** | **94 126** |

| **Moderbolaget** | Inventarier och verktyg | Totalt |
|---|---|---|
| **Ackumulerade anskaffningsvärden** | | |
| Ingående balans 2018-01-01 | 12 | 12 |
| **Utgående balans 2018-12-31** | **12** | **12** |
| Ingående balans 2019-01-01 | 12 | 12 |
| **Utgående balans 2019-12-31** | **12** | **12** |
| **Ackumulerade av- och nedskrivningar** | | |
| Ingående balans 2018-01-01 | – | – |
| **Utgående balans 2018-12-31** | **–** | **–** |
| Ingående balans 2019-01-01 | – | – |
| **Utgående balans 2019-12-31** | **–** | **–** |

| **Moderbolaget** | Inventarier och verktyg | Totalt |
|---|---|---|
| **Redovisade värden** | | |
| Per 2018-12-31 | 12 | 12 |
| Per 2019-12-31 | 12 | 12 |

**Av- och nedskrivningarna har i resultaträkningen fördelats per funktion enligt nedan:**

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---|---|---|---|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Kostnad för sålda varor | -10 991 | -8 397 | – | – |
| Försäljningskostnader | -1 743 | -464 | – | – |
| Administrationskostnader | -13 303 | -3 546 | – | – |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | -2 972 | -791 | – | – |
| **Summa** | **-29 009** | **-13 198** | – | **–** |

## Not 17. Varulager

**Redovisningsprinciper**
Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Därvid har inkuransrisk beaktats, vilket sker genom individuell bedömning. Nedskrivningar avseende inkurans redovisas som kostnad för sålda varor i resultaträkningen. Anskaffningsvärdet beräknas enligt vägda genomsnittspriser. För egentillverkade halv- och helfabrikat består anskaffningsvärdet av direkta tillverkningskostnader och skälig andel av indirekta tillverkningskostnader baserat på normal kapacitet. Nettoförsäljningsvärdet utgörs av det uppskattade försäljningspriset med avdrag för direkt hänförliga försäljningsomkostnader. Från varulagrets redovisade värde görs avdrag för internvinster som uppstått från koncernintern försäljning.

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---|---|---|---|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Råvaror och förnödenheter | 75 772 | 59 072 | – | – |
| Varor under tillverkning | 15 256 | 15 259 | – | – |
| Färdiga varor och handelsvaror | 117 792 | 86 855 | – | – |
| **Summa** | **208 820** | **161 186** | **–** | **–** |

Nedskrivning för inkurans av råvaror om 1,9 MSEK (2,8) samt färdigvaror 1,0 MSEK (1,7) ingår i utgående varulager. Totala kostnader under året för inkurans uppgick till 18,3 MSEK (6,4). Ökningen avsåg bland annat ökade inkuranskostnader hänförligt till omställningen av mediaproduktionen till Kina.

Det belopp för varor i lager som redovisats som en kostnad under perioden uppgick till 461,1 MSEK (327,6).

## Not 18. Kundfordringar

**Redovisningsprinciper**
Kundfordringar värderas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde. Då kundfordringars förväntade löptid är kort, redovisas värdet till nominellt belopp utan diskontering. Om den förväntade innehavstiden är längre än 12 månader klassificeras fordringarna som långfristiga. Vitrolife använder den förenklade modellen för förväntade kreditförluster för kundfordringar, under vilken reserver för förväntade kundförluster sätts av till ett belopp motsvarande förväntade kreditförluster under fordringens hela löptid och beaktas redan vid första redovisningstillfället. Denna effekt bedöms ej vara väsentlig för räkenskapsåret. Indikatorer på att en fordran behöver skrivas ned kan vara exempelvis att kunden har finansiella svårigheter, att rekonstruktion eller konkurs är sannolikt, försenade betalningar, tvister eller andra händelser som indikerar att kunden inte kommer att betala. Nedskrivningar av kundfordringar redovisas som försäljningskostnader.

**Kundfordringar**
Kundfordringar redovisas efter hänsyn tagen till under året uppkomna kundförluster. För 2019 uppgick konstaterade kundförluster i koncernen till 2 062 TSEK (362). Se även not 3 för finansiell riskhantering kopplad till kundfordringar.

Vitrolife har historiskt sett haft låga kundförluster, och arbete med att driva in förfallna fordringar sker kontinuerligt. Flera av Vitrolifes kunder, exempelvis offentliga sjukhus, betalar dock av tradition sina fordringar förhållandevis långt efter förfallodatum. Det bedöms emellertid föreligga en låg risk kopplad till dessa kunder och de köper löpande nya produkter från Vitrolife.

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---|---|---|---|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Kundfordringar | 238 021 | 187 838 | – | – |
| Avgår kreditreserv | -4 700 | -6 836 | – | – |
| **Summa** | **233 321** | **181 002** | – | **–** |

**Åldersstruktur kundfordringar**

| 2019 | | Förfallet, antal dagar: | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Totala kundfordringar: | Ej förfallet: | 0–30 | 31–60 | 61–120 | >120 | Totalt förfallet: |
| 238 021 | 177 641 | 30 351 | 12 884 | 6 749 | 10 395 | 60 380 |
| varav reserverat | | | | | | |
| -4 700 | -268 | -402 | -80 | – | -3 950 | -4 432 |

| 2018 | | Förfallet, antal dagar: | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Totala kundfordringar: | Ej förfallet: | 0–30 | 31–60 | 61–120 | >120 | Totalt förfallet: |
| 187 838 | 139 094 | 26 140 | 8 103 | 4 157 | 10 345 | 48 744 |
| varav reserverat | | | | | | |
| -6 836 | 0 | -100 | 0 | -104 | -6 632 | -6 836 |

| **Förändring av kreditförlustreserven** | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---|---|---|---|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Ingående kreditreserv | -6 836 | -6 370 | – | – |
| Återföring av befarad kreditreserv | 1 601 | 786 | – | – |
| Konstaterade kreditförluster | 2 004 | 225 | – | – |
| Reservering för befarade kreditförluster | -1 267 | -1 003 | – | – |
| Omräkningsdifferenser | -202 | -475 | – | – |
| **Utgående kreditreserv** | **-4 700** | **-6 836** | **–** | **–** |

# Not 19. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---|---|---|---|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Försäkringar | 3 526 | 2 982 | – | 140 |
| Hyra och övriga fastighetskostnader | 2 381 | 2 363 | – | – |
| IT-relaterade kostnader | 1 247 | 1 205 | – | – |
| Förutbetalda marknadsaktiviteter | 1 668 | 922 | – | – |
| Övriga förutbetalda kostnader | 2 865 | 1 877 | 40 | 18 |
| **Summa** | **11 687** | **9 349** | **40** | **158** |

# Not 20. Kassaflödesanalys och likvida medel

**Redovisningsprinciper**
Kassaflödesanalyserna upprättas enligt den indirekta metoden.

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---|---|---|---|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| **Betalda samt erhållna räntor** | | | | |
| Erhållen ränta | 1 512 | 1 329 | 290 | 250 |
| Erlagd ränta | -2 304 | -476 | -22 | -2 |
| **Summa** | **-792** | **853** | **268** | **248** |
| **Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet** | | | | |
| Av- och nedskrivningar av tillgångar | 99 388 | 84 692 | – | – |
| Justering skuld tilläggsköpeskilling | – | -20 031 | – | – |
| Justering förvärvade licenser | – | 20 031 | – | – |
| Orealiserade valutakursdifferenser | -5 641 | -4 536 | -2 547 | -1 088 |
| Erhållen utdelning från dotterbolag | – | – | -1 856 | -362 692 |
| Förändring garantireserv | 690 | 563 | – | – |
| Övrigt | 1 989 | -141 | -518 | 522 |
| **Summa** | **96 426** | **80 578** | **-4 921** | **-363 258** |
| **Delkomponenter som ingår i likvida medel** | | | | |
| Kassa och bank | 689 538 | 490 810 | 217 991 | 261 749 |
| **Summa** | **689 538** | **490 810** | **217 991** | **261 749** |

Under sista kvartalet 2018 har den befintliga kreditramen avslutats till följd av bolagets finansiella position.

Likvida medel som inte används i den dagliga verksamheten placeras i enlighet med Vitrolifes finanspolicy, se not 3. Någon aktiv förvaltning har inte skett under 2019.

# Not 21. Eget kapital

**Redovisningsprinciper**
Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier eller optioner redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

**Aktiekapital**
Endast ett aktieslag finns. Alla aktier har samma rätt. Under maj 2018 genomfördes en aktiesplit 5:1 enligt beslut på årsstämman. Antal utestående aktier ökade då från 21 710 115 till 108 550 575. Antal aktier i moderbolaget uppgick den 31 december 2019 till 108 550 575 st.

**Övrigt tillskjutet kapital**
Avser eget kapital som är tillskjutet från ägarna. Här ingår del av överkursfonder som förts över till reservfond per den 31 december 2005. Avsättningar till överkursfond från den 1 januari 2006 och framöver redovisas också som tillskjutet kapital.

**Omräkningsreserv**
Omräkningsreserven innefattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska verksamheter som har upprättat sina finansiella rapporter i en annan valuta än den valuta som koncernens finansiella rapporter presenteras i. Moderbolaget och koncernen presenterar sina finansiella rapporter i svenska kronor.

**Ackumulerad valutakursdifferens i eget kapital**

| | Koncernen | |
|---|---|---|
| | 2019 | 2018 |
| Ingående värde | 46 272 | 8 448 |
| Årets valutakursdifferens i utländska dotterbolag | 10 643 | 37 824 |
| **Utgående värde** | **56 915** | **46 272** |

Upplysningskravet enligt årsredovisningslagen 5 kap 14§ avseende specificering av förändring av eget kapital jämfört med föregående års balansräkning framgår av sid 44.

Enligt utdelningspolicy för Vitrolife AB (publ) skall det årligen föreslås en utdelning eller annan form av utskiftning som i genomsnitt över tiden motsvarar 30 procent av årets nettovinst efter betald skatt. I enlighet därmed är det styrelsens och verkställande direktörens intention att föreslå årsstämman en utdelning om 1,05 SEK per aktie för 2019, totalt 114 MSEK. Utdelningen blir föremål för fastställelse på årsstämman den 28 april 2020.

**Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat**
I balanserade vinstmedel inklusive årets resultat ingår intjänade vinstmedel i moderbolaget och dess dotterföretag.

**Förslag till vinstdisposition**
Styrelsen och verkställande direktören föreslår att till förfogande stående medel, 763 787 262 SEK, disponeras enligt följande:

| SEK | |
|---|---|
| Utdelning (1,05 SEK) | 113 978 104 |
| Balanseras i ny räkning | 649 809 158 |
| **Summa** | **763 787 262** |

**Förvaltning av kapital**
Förvaltat kapital i koncernen utgörs av eget kapital. Koncernens mål med förvaltningen av kapitalet är att möjliggöra fortsatt hög tillväxt, såväl organisk som genom förvärv. Koncernens nettoskuld i relation till EBITDA bör i normala fall inte överstiga tre gånger. Vitrolifes styrelse har som målsättning att uppnå tillväxt under lönsamhet. Målet för Vitrolifes tillväxt över en treårsperiod är en försäljningsökning med i genomsnitt 20 procent per år till en rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA) om 30 procent.

# Not 22. Resultat per aktie

**Redovisningsprinciper**
Beräkningen av resultat per aktie baseras på årets resultat i koncernen hänförligt till moderbolagets aktieägare och på det vägda genomsnittliga antalet aktier utestående under året.

**Resultat per aktie**
Genomsnittligt antal utestående aktier under år 2019 uppgick till 108 550 575 (108 550 575) stycken. Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare om 382 785 TSEK (309 697) ger ett resultat per aktie om 3,53 SEK (2,85), vilket avser både före och efter utspädning.

## Not 23. Räntebärande skulder

**Redovisningsprinciper**
Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader och därefter till upplupet anskaffningsvärde. Eventuell skillnad mellan erhållet belopp och återbetalningsbelopp redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden. Historiskt har bolaget haft lån med rörliga räntor och därmed har det verkliga värdet i huvudsak bedömts överensstämma med det bokförda värdet. Upplåning klassificeras i balansräkningen som räntebärande långfristiga eller kortfristiga skulder. Per 1 januari 2019 har den nya redovisningsstandarden IFRS 16 trätt i kraft, vilket innebär att Vitrolife redovisar räntebärande lång- och kortfristiga skulder hänförliga till leasingavtal. För ytterligare information kring övergången till IFRS 16, se not 1 samt not 27 för aktuella redovisningsprinciper avseende leasing.

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---|---|---|---|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Långfristig del, banklån | – | – | – | – |
| Långfristig del, räntebärande skulder hänförliga till leasingavtal | 61 213 | | – | – |
| Kortfristig del, banklån | – | – | – | – |
| Kortfristig del, räntebärande skulder hänförliga till leasingavtal | 14 632 | | – | – |
| **Summa** | **75 845** | **–** | **–** | **–** |
| **Förfallotidpunkt, långfristig del** | | | | |
| Om 1–5 år | 40 308 | – | – | – |
| Om >5 år | 20 905 | – | – | – |
| **Summa** | **61 213** | **–** | **–** | **–** |

Under år 2018 avslutades den tidigare kreditramen om 50 MSEK till följd av bolagets finansiella position.

För övriga kontraktsmässiga villkor, se not 3. För ställda säkerheter och eventualförpliktelser, se not 30.

## Not 24. Övriga avsättningar

**Redovisningsprinciper**
En avsättning redovisas i balansräkningen när koncernen har en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt att en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Avsättningar görs inte för framtida rörelseförluster. Där effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidsvärde och, om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med förpliktelsen.

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---|---|---|---|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Pensionsförpliktelser | 14 524 | 8 793 | 6 570 | 4 921 |
| Garantiförpliktelser | 2 095 | 2 734 | – | – |
| **Summa** | **16 619** | **11 527** | **6 570** | **4 921** |

## Not 25. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---|---|---|---|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Upplupna personalkostnader | 71 904 | 55 505 | 7 696 | 4 254 |
| Revision och konsultation | 505 | 898 | 38 | 602 |
| Årsredovisning | 228 | 228 | 228 | 228 |
| Övriga skatter i utlandet | 584 | 2 501 | – | – |
| Kommission | 5 272 | 1 108 | – | – |
| Övriga upplupna kostnader | 7 737 | 4 286 | 26 | – |
| Förutbetalda intäkter | 23 915 | 17 470 | – | – |
| **Summa** | **110 145** | **81 996** | **7 988** | **5 084** |

## Not 26. Finansiella instrument

**Redovisningsprinciper**
Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar följande tillgångar och skulder: likvida medel, kundfordringar, övriga fordringar, övriga finansiella anläggningstillgångar, leverantörsskulder, övriga skulder, låneskulder samt del av avsättningar.

En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar redovisas i balansräkningen när faktura har skickats. Leverantörsskulder redovisas i balansräkningen när faktura mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiseras, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld. Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången förutom i de fall bolaget förvärvar eller avyttrar noterade värdepapper då likviddagsredovisning tillämpas.

***Verkligt värde***
Verkligt värde har beräknats för samtliga finansiella tillgångar och skulder enligt IFRS 13.

*Tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde*
Verkligt värde för övriga finansiella anläggningstillgångar, kundfordringar och övriga fordringar, övriga kortfristiga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder och övriga skulder samt upplåning med räntedebitering uppskattas vara lika med dess bokförda värde (upplupet anskaffningsvärde). Historiskt har bolaget haft lån med rörliga räntor och därmed har det verkliga värdet i huvudsak bedömts överensstämma med det bokförda värdet.

*Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen*
Inom nivå 3 klassificeras finansiella anläggningstillgångar relaterade till onoterade aktieinnehav för vilka värdering har baserats på senaste genomförda väsentliga transaktioner, varmed verkligt värde uppskattas vara lika med bokfört värde. Inom nivå 3 klassificeras även skulder som avser tilläggsköpeskillingar, för vilka verkligt värde har beräknats i de fall tidpunkt för utfall med säkerhet kan fastställas samt effekten är väsentlig för koncernen. Beräkning sker genom att framtida förväntade utbetalningar har diskonterats med aktuella marknadsräntor i linje med skuldernas löptid. Beräkning till verkligt värde avseende finansiella skulder inom nivå 3 har under året genererat en påverkan på resultaträkningen om -390 TSEK (283). Denna effekt redovisas bland finansiella poster.

| **Tillgångar i balansräkningen** | Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde | | Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen | |
|---|---|---|---|---|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Övriga aktier och andelar | – | – | 5 746 | 5 746 |
| Övriga finansiella anläggningstillgångar | 26 928 | 17 856 | – | – |
| Kundfordringar | 233 321 | 181 002 | – | – |
| Övriga fordringar | 39 | 60 | – | – |
| Likvida medel | 689 538 | 490 810 | – | – |
| **Summa** | **949 826** | **689 727** | **5 746** | **5 746** |

| **Skulder i balansräkningen** | Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde | | Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen | |
|---|---|---|---|---|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Ej räntebärande långfristiga skulder | 24 741 | – | 8 860 | 8 124 |
| Leverantörsskulder | 29 314 | 32 085 | – | – |
| Upplupna kostnader | 13 355 | 9 632 | – | – |
| **Summa** | **67 410** | **41 717** | **8 860** | **8 124** |

**Moderbolaget**
Finansiella tillgångar och skulder uppgick till 1 016,1 MSEK (1 078,2) respektive 43,3 MSEK (20,9). För andelar i koncernföretag bedöms inget nedskrivningsbehov föreligga, baserat på bedömning av bolagens framtida intjäningspotential. Ingen terminssäkring har skett för de valutakomponenter som ingår i ovanstående belopp.

## Not 27. Leasing

**Redovisningsprinciper**
Från och med 1 januari 2019 tillämpar Vitrolife redovisningsprinciperna i IFRS 16 vilket innebär att en stor del av koncernens leasingavtal redovisas i balansräkningen som nyttjanderättstillgångar och leasingskulder. Eventuella förlängningsoptioner i leasingavtal beaktas och i varje enskilt fall utvärderas huruvida det är sannolikt att option kommer att nyttjas eller ej. Leasingavtal där förlängningsoptioner bedömts nyttjas avser lokalhyra och står för 73% av de totala leasingskulderna. Diskontering av framtida leasingavgifter sker med leasingavtalets implicita ränta om denna räntesats lätt kan fastställas, annars används koncernens marginella låneränta. Lättnadsregler tillämpas i form av att leasingskulder med löptid kortare än 12 månader ej inkluderas i nyttjanderättstillgång eller leasingskuld, ej heller leasingavtal för vilka underliggande tillgångsvärde är att betrakta som lågt enligt standardens definition. Redovisning i resultaträkningen sker genom avskrivningar och räntekostnader.

Övergången till IFRS 16 har skett enligt den förenklade övergångsmetoden vilket innebär att inga jämförelsesiffror har omräknats. 2018 års siffror är således redovisade enligt IAS 17. För ytterligare information om övergången till IFRS 16, se not 1.

**Redovisningsprinciper IAS 17 (avser 2018 års siffror)**
Leasing klassificeras antingen som finansiell eller operationell leasing. Samtliga koncernens leasingavtal har klassificerats och redovisas som operationella. Operationell leasing innebär att leasingavgiften kostnadsförs över löptiden med utgångspunkt från nyttjandet, vilket kan skilja sig åt från vad som de facto erlagts som leasingavgift under året.

**Leasing**
Vitrolife hyr lokaler i Göteborg. Renrum har byggts och bekostats av Vitrolife. Nuvarande hyresavtal löper till 31 oktober 2023.

Vitrolife hyr en fastighet i Denver, USA. Moduler som sedan adderats till byggnaden och som innehåller produktionslokalerna etc. ägs dock av företaget. Likaså ägs en intilliggande byggnad vilken förvärvades 2011. Nuvarande hyresavtal löper till 1 maj 2020.

Övriga väsentliga hyreskontrakt för lokaler bedöms vara följande:

| | Löptid t.o.m. |
|---|---|
| Tokyo, Japan | 2021-03-31 |
| San Diego, USA | 2024-10-31 |
| Bruckberg, Tyskland | 2021-05-31 |
| Viby, Danmark | 2023-04-30 |

Hyresavgifterna är kopplade till KPI och varierar med marknaden som helhet. Variabla avgifter faktureras 1:1 i efterhand efter årlig avstämning. Inga restriktioner finns till följd av ingångna leasingavtal. I det fall om- och tillbyggnad har bekostats av Vitrolife, sker en individuell prövning huruvida kostnaderna är balansgilla eller om de i sin helhet skall kostnadsföras.

I övrigt har Vitrolife tecknat leasingavtal hänförliga till tjänstebilar samt viss kontorsutrustning och verktyg.

Kostnadsförda leasingavgifter under 2019 uppgår till 3 436 TSEK (17 237) och hänförs främst till leasingkontrakt kortare än 12 månader eller där underliggande tillgångsvärde är att betrakta som lågt enligt definitionen i IFRS 16. Föregående års belopp är redovisat enligt tidigare redovisningsprinciper, det vill säga utan effekt från IFRS 16.

Avtalade framtida minimileaseavgifter avseende ej uppsägningsbara kontrakt fördelar sig enligt följande:

| | Koncernen 2018 | Moderbolaget 2018 |
|---|---|---|
| Inom ett år | 13 132 | 101 |
| Inom två till fem år | 32 571 | 84 |
| Över fem år | 1 158 | 0 |
| **Summa** | **46 861** | **184** |

| **Nyttjanderätt** | Byggnader | Maskiner och inventarier | Totalt |
|---|---|---|---|
| **Anskaffningsvärde** | | | |
| Per 1 januari 2019 | 75 374 | 3 243 | 78 617 |
| Justeringar av tillkommande nyttjanderätter | 5 878 | 3 860 | 9 738 |
| Omräkningsdifferenser | -523 | -45 | -568 |
| Per 31 december 2019 | 80 729 | 7 058 | 87 787 |
| **Ackumulerade avskrivningar** | | | |
| Per 1 januari 2019 | – | – | – |
| Årets avskrivningar | -12 511 | -1 929 | -14 440 |
| Omräkningsdifferenser | 447 | 15 | 462 |
| Per 31 december 2019 | -12 064 | -1 914 | -13 978 |
| **Redovisat värde** | | | |
| Per 31 december 2019 | 68 665 | 5 144 | 73 809 |

| **Belopp redovisade i resultatet** | 2019 | 2018 |
|---|---|---|
| Avskrivningar på nyttjanderätter | -14 440 | – |
| Räntekostnader för leasingskulder | -2 238 | – |
| Kostnader hänförliga till korttidsleasingavtal samt leasingavtal av lågt värde | -3 436 | – |
| **Summa** | **-20 114** | **–** |

Det totala kassautflödet för leasingavtal under 2019 uppgick till 17 MSEK.

För fördelning över leasingskuldernas återstående löptid, se not 3.

## Not 28. Andelar i koncernföretag

| **Andelar i koncernföretag** | Moderbolaget 2019 | 2018 |
|---|---|---|
| Ingående anskaffningsvärde | 771 346 | 770 629 |
| Nybildning bolag, Vitrolife (Beijing) Technical Services Co. Ltd. | – | 717 |
| **Utgående bokfört värde** | **771 346** | **771 346** |

| Bolag | Org. nr. | Säte | Antal aktier | Andel i %* | Bokfört värde 2019 | Bokfört värde 2018 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Bolag ägda av Vitrolife AB:** | | | | | | |
| Vitrolife, Inc. | 84-1547804 | Denver och San Diego, USA | 500 000 | 100 | 173 220 | 173 220 |
| Vitrolife Sweden AB | 556546-6298 | Göteborg, Sverige | 5 000 000 | 100 | 178 386 | 178 386 |
| Vitrolife Pty Ltd. | 102959964 | New South Wales, Australien | 1 | 100 | 0 | 0 |
| Vitrolife KK | 0104-01-081049 | Tokyo, Japan | 200 | 100 | 850 | 850 |
| Vitrolife Ltd. | 04628698 | Warwick, England | 1 025 | 100 | 11 935 | 11 935 |
| A.T.S. Srl** | 12758490150 | Milano, Italien | n/a | 70 | 6 760 | 6 760 |
| HertArt Aps | 32840787 | Greve, Danmark | 166 667 | 100 | 5 856 | 5 856 |
| Vitrolife A/S | 27 40 67 93 | Århus, Danmark | 374 120 | 100 | 338 609 | 338 609 |
| Vitrolife GmbH | HRB 4525 | Bruckberg, Tyskland | 3 | 100 | 54 832 | 54 832 |
| Vitrolife BV | 0685.675.182 | Londerzeel, Belgien | 186 | 97,3*** | 181 | 181 |
| Vitrolife (Beijing) Technical Service Co. Ltd. | 91110105MA00H2AM9B | Beijing, Kina | 1 | 100 | 717 | 717 |
| **Summa** | | | | | **771 346** | **771 346** |

* Röstandel motsvarar ägarandel för samtliga bolag.
** Dotterföretag med icke-kontrollerande intressen bedöms ej vara väsentligt nog att lämna finansiell information om enligt IFRS 12.
*** Resterande 2,7 procent ägs av Vitrolife Sweden AB.
Utdelning till minoritetsägare i bolaget A.T.S. Srl uppgick till 798 TSEK under 2019.

## Not 29. Förvärv av rörelse

Vitrolife förvärvade den 10 maj 2019 rörelsen från Parallabs Ltd (organisationsnummer 05155001 med säte i Hertfordshire, Storbritannien), bolagets distributör i Storbritannien och Irland för Embryoscope Time-lapse system. Den initiala köpeskillingen uppgick till 23,8 MSEK (1,9 MGBP). Köpeskillingen betalades kontant och finansierades av tillgängliga likvida medel. Utöver den initiala köpeskillingen kan total tilläggsköpeskilling om 6,3 MSEK (0,5 MGBP) utgå relaterat till försäljningsmål under åren 2019-2021. Vitrolife bedömer det som sannolikt att tilläggsköpeskillingen kommer att falla ut och därmed har förvärvsanalysen baserats på en total köpeskilling om 30,1 MSEK (2,4 MGBP). Förvärvet utgör ett rörelseförvärv i enlighet med IFRS 3 och förväntas påverka Vitrolifes försäljning med ca 1 MGBP under rullande 12 månader samt ge en för koncernen marginell påverkan på bolagets EBITDA. Förvärvade tillgångar och övertagna skulder består framförallt av kundrelationer om 27,8 MSEK (2,2 MGBP), finansiella fordringar om 7,0 MSEK (0,6 MGBP) och uppskjuten skatteskuld om -5,3 MSEK (-0,4 MGBP).

## Not 30. Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

**Redovisningsprinciper**
En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---|---|---|---|
| **Ställda säkerheter** | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Företagsinteckningar | 20 000 | 20 000 | 3 100 | 3 100 |
| Kapitalförsäkringar | 11 529 | 7 057 | 5 304 | 3 936 |
| **Summa** | **31 529** | **27 057** | **8 404** | **7 036** |

Ställda säkerheter avser företagsinteckningar för egna engagemang samt ställd säkerhet för kapitalförsäkringar (anskaffningsvärdet).

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---|---|---|---|
| **Eventualförpliktelser** | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Garanti Tullverket | 673 | 673 | – | – |
| Kapitalförsäkringar, skillnad anskaffningsvärde och marknadsvärde | 815 | 96 | – | 123 |
| Garanti mot dotterbolag | – | – | 6 107 | – |
| **Summa** | **1 488** | **769** | **6 107** | **123** |

## Not 31. Närstående

**Närståenderelationer**
Moderbolaget har en närståenderelation med sina dotterföretag, se not 28. Av moderbolagets totala inköp och försäljning avser 0 procent (0) av inköpen och 100 procent (100) av försäljningen koncerninterna transaktioner. Internpriser inom koncernen är satta utifrån principen om ”armlängds avstånd” dvs. mellan parter som är oberoende av varandra, välinformerade och med ett intresse av att transaktionerna genomförs.

Under 2018 ingick Vitrolife och bolagets storägare Bure ett optionsavtal som ger Vitrolife rättigheter att under en definierad period och mot ett fastställt pris förvärva Bures aktier i det onoterade bolaget Life Genomics AB, som omsatte cirka 9 MSEK under 2018. Avtalet ingicks i samband med att Vitrolife förvärvade aktier i Life Genomics AB vid en nyemission där Vitrolife investerat 2 MSEK för 4,5 % ägarandel i bolaget under 2018.

**Transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning**
Styrelseledamöterna i Vitrolife har under 2019 inte erhållit någon annan ersättning utöver styrelsearvodet. För vidare information, se not 9.

| | 2019 | 2018 |
|---|---|---|
| Styrelseledamöter | 2 039 | 2 021 |
| Ledande befattningshavare | 28 141 | 21 891 |
| **Summa** | **30 180** | **23 912** |

## Not 32. Händelser efter balansdagen

Styrelsens förslag till utdelning uppgår till 1,05 SEK (0,85) per aktie. Föregående års siffra är omräknad med hänsyn till den split 5:1 som genomfördes 2018.

Efter balansdagen rapporterades om ett utbrott av Coronavirus, vilket bedöms påverka Vitrolifes försäljning och resultat negativt under första och andra kvartalet. Vitrolife uppskattar att försäljningen under första kvartalet kommer att vara ungefär i linje med samma kvartal föregående år i lokal valuta och att EBITDA-marginalen kommer att uppgå till cirka 33–37 procent. Baserat på tillgänglig information är det svårt att uppskatta hur virusutbrottet kommer att påverka efterfrågan på IVF-behandlingar under andra kvartalet, annat än att det sannolikt kommer att ha en väsentlig negativ effekt. Efterfrågan på IVF förväntas minska avsevärt i Europa och USA under de kommande månaderna efter åtgärder som vidtagits av lokala myndigheter för att minimera smittspridning och rekommendationer från till exempel ESHRE (European Society of Human Reproduction and Embryology) att undvika att bli gravid nu genom IVF. Bolaget har dock noterat att efterfrågan på IVF har börjat återhämta sig i Kina under mars efter att mer eller mindre har varit nere under februari. Vitrolife uppskattar att de allra flesta patienter som nu skjuter upp IVF-behandlingar kommer att genomföra dessa vid ett senare tillfälle. Bolaget uppskattar att de långsiktiga marknadsutsikterna i huvudsak är oförändrade. Vitrolife förväntar sig därför en kontinuerligt växande marknad, som i monetära termer förväntas växa med 5–10 procent per år under överskådlig framtid.

Inga övriga händelser efter balansdagen har inträffat, vilka i väsentliga avseenden påverkar bedömningen av den finansiella informationen i denna rapport.

## Intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed, ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat samt att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av moderbolagets verksamhet, ställning och resultat och dessutom beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget står inför. Styrelsen och verkställande direktören försäkrar också att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS såsom de antagits av EU, ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat samt att koncernförvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens verksamhet, ställning och resultat och dessutom beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen står inför.

Göteborg den 24 mars 2020

Jón Sigurdsson
*Styrelsens ordförande*

Henrik Blomquist
*Styrelseledamot*

Lars Holmqvist
*Styrelseledamot*

Pia Marions
*Styrelseledamot*

Thomas Axelsson
*Verkställande direktör*

Vår revisionsberättelse har avgivits den 24 mars 2020

Deloitte AB

Fredrik Jonsson
*Auktoriserad revisor*

# REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Vitrolife AB (publ), org.nr 556354-3452

## Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

**Uttalanden**
Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Vitrolife AB (publ) för räkenskapsåret 2019 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 34–37. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 30–59 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014/EU) artikel 11.

**Grund för uttalanden**
Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014/EU) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

**Särskilt betydelsefulla områden**
Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

***Intäktsredovisning***
Omsättningen uppgår till 1 480 MSEK för 2019 och genereras från fem affärsområden vars produkter och tjänster säljs av fyra geografiska marknadsorganisationer. För ytterligare information avseende koncernens intäktsredovisning hänvisas till not 5 och 6 på sidorna 49–50 i årsredovisning vilka redogör för redovisningsprinciper, segmentsinformation samt försäljning per produktgrupp.

Vi fokuserar på detta område till följd av hög tillväxttakt, expansion inom nya affärsområden och variation i försäljningsvillkor med avseende på huruvida försäljning sker direkt mot kund eller via distributör vilket kan påverka tidpunkt för riskövergång eller prisvillkor.

*Våra granskningsåtgärder*
Våra granskningsåtgärder inkluderar, men är inte begränsade till:

- Utvärdera bolagets policys för intäktsredovisning enligt IFRS 15 för att bedöma huruvida dessa var lämpligt utformade för att redovisa intäkter i rätt period och med rätt belopp;
- Utvärdera utformningen och effektiviteten i bolagets relevanta kontroller för intäktsredovisning;
- Granska ledningens analyser av väsentliga varianser i de olika intäktsströmmarna och bruttomarginaler;
- Genom dataanalyser och på stickprovsbasis granska försäljningstransaktioner för att bedöma huruvida intäkter har redovisats på ett korrekt och fullständigt sätt samt i rätt period.;
- Granska att erforderliga och korrekta upplysningar lämnas i relevanta noter till de finansiella rapporterna.

***Värdering av goodwill***
Vitrolife redovisar i balansräkningen per den 31 december 2019 goodwill om 426 MSEK. Denna har uppkommit i samband med förvärv.

Värdet på den redovisade goodwillen är avhängigt framtida avkastning och lönsamhet i de kassagenererande enheter goodwillen avser och prövas minst årligen. Nedskrivningsprövningen baseras på ett flertal antaganden såsom uppskattade framtida intäkter, bruttomarginaler, investeringar och diskonteringsränta. Företagsledningens bedömningar och antaganden har en betydande påverkan på koncernens resultat och finansiella ställning.

Vi fokuserar på detta område till följd av att det är en väsentlig balanspost och att väsentliga bedömningar och uppskattningar ligger till grund för bedömning av eventuellt nedskrivningsbehov. För ytterligare information hänvisas till koncernens redovisningsprinciper och not 15 om immateriella tillgångar på sidan 53–54 samt not 4 om kritiska uppskattningar och bedömningar på sida 49 i årsredovisningen.

*Våra granskningsåtgärder*
Våra granskningsåtgärder inkluderar, men är inte begränsade till:

- Utvärdera utformningen av bolagets rutiner och relevanta interna kontroller för nedskrivningsprövning av goodwill;
- Granska att gjorda antaganden är rimliga, att värderingsmodell är konsekvent tillämpad, att integritet finns i indata som beräkningar baseras på och testa den aritmetiska korrektheten i den använda modellen;
- Utvärdera rimligheten i valda kassagenererande enheter;
- Granska att erforderliga och korrekta upplysningar lämnas i relevanta noter till de finansiella rapporterna;
- Vid genomförandet av granskningsåtgärderna involveras våra värderingsexperter.

**Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen**
Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–29 och 63–64. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

**Styrelsens och verkställande direktörens ansvar**
Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

**Revisorns ansvar**
Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

**Uttalanden**
Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Vitrolife AB (publ) för räkenskapsåret 2019 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

**Grund för uttalanden**
Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

**Styrelsens och verkställande direktörens ansvar**
Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

**Revisorns ansvar**
Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsnämndens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Deloitte AB, utsågs till Vitrolife ABs revisor av bolagsstämman 2 maj 2019 och har varit bolagets revisor sedan 5 maj 2014.

## Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 34–37 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Göteborg den 24 mars 2020

Deloitte AB

Fredrik Jonsson
Auktoriserad revisor

# ORDLISTA OCH AKTIEÄGARINFORMATION

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

**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 ägt rum och embryot har därmed fått två olika typer av celler.

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

**Embryo:** Ett befruktat och celldelat ägg.

**In vitro (latin ”i glas”):** En process som tagits ut från en cell för att istället pågå i en artificiell miljö, exempelvis i ett provrör.

**In vivo:** Biologiska processer i levande celler och vävnader när de befinner sig på sin naturliga plats.

**Inkubator:** Utrustning för odling av embryon i kontrollerad miljö.

**IUI - Intra-Uterine Insemination** (”artificiell insemination”): En hög koncentration av aktiva spermier injiceras för att öka chansen för graviditet.

**IVF - In Vitro Fertilisering, ”provrörsbefruktning”**: Befruktning (fertilisering) mellan kvinnans och mannens könsceller samt odling av embryo utanför kroppen.

**Klinisk studie/prövning:** En undersökning på friska eller sjuka människor för att studera effekten av ett läkemedel eller en behandlingsmetod.

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

**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 utvärdera kromosomstatusen hos ett embryo från en biopsi av en eller flera celler. Resultatet av PGT-A underlättar selektion av ett embryo med ett normalt antal kromosomer (euploid) för överföring till kvinnan och hjälper till att undvika de embryon med ett onormalt antal kromosomer (aneuploid), vilka kan resultera i misslyckad IVF-behandling eller 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. Detta test används för par som har en genmutation som kan orsaka en genetisk sjukdom där paret vill försäkra sig om att deras barn inte kommer att bära denna sjukdom.

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

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

**Time-lapse:** Teknik för embryoövervakning genom att bilder tas av embryots utveckling i 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. I det här fallet snabb nedfrysning av ägg och embryon, för att kunna utföra IVF vid senare tillfälle.

## ÅRSSTÄMMA 2020

Årsstämma i Vitrolife AB (publ) hålls tisdagen den 28 april 2020 klockan 16.30 på Elite Park Avenue Hotel, Kungsportsavenyen 36-38 i Göteborg. För mer information, se www.vitrolife.com

## DISTRIBUTION AV ÅRSREDOVISNINGEN

Vitrolifes årsredovisning finns tillgänglig på svenska och engelska. Årsredovisningarna går att ladda ner på www.vitrolife.com, där de också går att beställa i tryckt version.

Den tryckta versionen av årsredovisningen skickas per post till de aktieägare och andra intressenter som efterfrågat den.

## RAPPORTER 2020

Delår januari-mars, torsdag den 23 april
Delår januari-juni, måndag den 13 juli
Delår januari-september, fredag den 6 november

## INVESTOR RELATIONS

Mikael Engblom, CFO
Tel: 031-721 80 14
E-post: mengblom@vitrolife.com

## REVISORER

Bolagets revisor är Deloitte AB. Huvudansvarig revisor är auktoriserade revisorn Fredrik Jonsson (1971). Fredrik Jonsson har haft uppdraget i Vitrolife sedan 2014.

**Deloitte AB**
Besöksadress:
Södra Hamngatan 53
411 06 Göteborg
Tel 075-246 43 00

# TOGETHER. ALL THE WAY™


**Vitrolife AB (publ)**
**Vitrolife Sweden AB**
Box 9080
SE-400 92 Göteborg
Sverige
Tel +46 31 721 80 00
Fax +46 31 721 80 99

**A.T.S. Srl**
Via Pistrucci, 26
IT-20137 Milano
Italien
Tel +39 02 541 22100
Fax +39 02 541 22100

**HertArt ApS**
Korskildelund 6
DK-2670 Greve
Danmark
Tel +46 31 721 80 15
Fax +46 31 721 80 99

**Vitrolife A/S**
Jens Juuls Vej 20
DK-8260 Viby J
Danmark
Tel +45 7221 7900
Fax +45 7221 7901

**Vitrolife BV**
Zwaluwstraat 113
BE-1840 Londerzeel
Belgien
Tel +32 2588 2468
Fax +32 2588 2469

**Vitrolife GmbH**
Dr.-Pauling-Str. 9
DE-84079 Bruckberg
Tyskland
Tel +49 8765 939 900
Fax +49 8765 939 9070

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

6835 Flanders Drive
Suite 500
San Diego, CA 92121
USA
Tel +1 858 824 0888
Fax +1 858 824 0891

**Vitrolife K.K.**
Ruyen Building 2F
1-3-1 Shibakoen, Minato-ku
Tokyo 105-0011
Japan
Tel +81 3-6459-4437
Fax +81 3-6459-4539

**Vitrolife Ltd.**
1 Chapel Street
Warwick
CV34 4HL
Storbritannien
Tel +44 800 032 0013
Fax +44 800 032 0014

**Vitrolife Pty Ltd.**
Level 10, 68 Pitt Street
Sydney, NSW 2000
Australien
Tel +61 3 8844 4878
Fax +61 3 8844 4879

**Vitrolife SAS**
43 Rue de Liège
FR-75 008 Paris
Frankrike
Tel +33 1 82 880 860
Fax +33 1 82 880 855

**Vitrolife Sweden AB**
**Beijing Representative Office**
A-2005 Focus Square
No. 6 Futong East Avenue
Chaoyang District
Beijing, 100102
Kina
Tel +86 010 6403 6613
Fax +86 010 6403 6613

**Vitrolife (Beijing) Technical Service Co. Ltd.**
A-2006 Focus Square
No. 6 Futong East Avenue
Chaoyang District
Beijing, 100102
Kina
Tel +86 010 6403 6613
Fax +86 010 6403 6613


www.vitrolife.com

Vitrolife