



Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2015

- Den 23 april slutfördes förvärvet av det nordamerikanska bolaget Onyx Medical LLC, baserat i Memphis, TN, USA. Bolaget är en ledande leverantör till marknadssegmentet Trauma & Extremiteter inom ortopediområdet.
- Nettoomsättningen ökade och uppgick till 105,5 mkr (88,5), vilket motsvarar en ökning med 11,7%*. Orderingsgången uppgick till 96,1 mkr (115,4), en nedgång med 21,6%*.
- Rörelseresultatet uppgick till 5,7 mkr (6,3). Kvartalets resultat har påverkats negativt av engångskostnader på motsvarande 4,5 mkr (0). Justerat för dessa uppgår rörelseresultatet till 10,2 mkr, vars förbättring mot föregående år främst beror på en positiv volymutveckling.
- Resultat efter finansnetto uppgick till 7,6 mkr (4,3). Finansnettot har påverkats positivt av valutakursdifferenser på 2,9 mkr (-0,5).
- Resultat efter skatt för kvarvarande verksamheter uppgick till 5,6 mkr (3,2), vilket motsvarar 0:93 kr (0:53) per aktie.
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 6,2 mkr (3,0).

* Justerat för årets valutakursförändringar.

VD Johannes Lind-Widestam kommenterar:

"- Under Q1 har vi kunnat omsätta den starka orderingsgången vi haft under 2014 till leveranser. Omsättningen steg med 11,7% valutajusterat. Det underliggande rörelseresultatet justerat för engångsposter uppgår till 10,2 mkr och har fortsatt utvecklats positivt, en förbättring med ca 60 % jämfört med förra året. Orderingsgången för kvartalet är lägre än motsvarande period föregående år. Nedgången är en kombination av dels en väldigt stark orderingsgång i Q1-14 men även en effekt av att ledtider till kunder reduceras. Kunderna lägger order för leverans med kortare ledtider. Den underliggande ordertrenden är fortsatt positiv.

Förvärvet av Onyx ger oss den plattform på den nordamerikanska marknaden som vi eftersträvat och kommer att öka vår marknadsandel inom Trauma och Spine markant. Förvärvet kommer att få en direkt positiv påverkan på koncernens resultat per aktie, beräknat på årsbasis, samt på andra nyckeltal."

| | Jan-mar 2015 | Jan-mar 2014 | Apr-mar 2014/15 | Jan-dec 2014 |
|--|-----------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| Orderingsgång, mkr | 96,1 | 115,4 | 398,8 | 418,1 |
| Nettoomsättning, mkr | 105,5 | 88,5 | 397,9 | 380,9 |
| Tillväxt, %* | 11,7 | -4,5 | 4,5 | 0,7 |
| EBITDA, mkr | 15,3 | 15,0 | 68,1 | 67,8 |
| EBITDA, % | 14,5 | 17,0 | 17,1 | 17,8 |
| Rörelseresultat, mkr | 5,7 | 6,3 | 32,5 | 33,1 |
| Rörelsemarginal, % | 5,4 | 7,1 | 8,2 | 8,7 |
| Resultat efter finansiella poster, mkr | 7,6 | 4,3 | 35,1 | 31,8 |
| Resultat efter skatt, kvarvarande verksamheter, mkr | 5,6 | 3,2 | 25,8 | 23,4 |
| Resultat efter skatt, avvecklad verksamhet, mkr | - | 3,1 | 90,3 | 93,4 |
| Resultat efter skatt, totalt, mkr | 5,6 | 6,3 | 116,1 | 116,8 |
| Resultat efter skatt per aktie, kvarvarande verksamheter, kr | 0:93 | 0:53 | 4:27 | 3:87 |

* Justerat för årets valutakursförändringar.

Allmänt om verksamheten

Koncernens verksamhet är, efter avyttringen av affärsområde Mätteknik under Q2 2014, helt fokuserat inom Medicinteknik, och kommer som en konsekvens att rapporteras som ett rörelsesegment från 1 januari 2015. Verksamheten bedrivs vid anläggningar i Sverige, Danmark och Kina. Bolaget marknadsförs som Elos Medtech och är en av Europas ledande utvecklings- och produktionspartner av medicinteknikprodukter och komponenter som t ex dentala och ortopediska implantat och instrument. Kunderna utgörs huvudsakligen av internationellt verksamma medicinteknikföretag inom marknadssegmenten Dental Implant Systems (tidigare benämnd Dental), Diagnostics, Medical Devices samt Trauma & Spine (tidigare benämnd Orthopaedics).

Arbetet med den framtida utvecklingen och expansionen fortsätter. Ambitionen är att stärka den globala strukturen och därmed marknadspositionen inom befintliga marknadssegment. För en fortsatt organisk tillväxt är det av vikt att arbetet med effektivisering och automation drivs vidare, samt att ytterligare insatser görs för att utveckla kvalitetsarbetet. Till detta kommer fortsatt ökat fokus på att utveckla servicerelaterade tjänster, samt en fortsatt uppbyggnad av säljresurser. Samtidigt som dessa satsningar görs är en effektiv kostnadskontroll nödvändig. Nästa steg i expansionen är tillväxt genom förvärv som kompletterar nuvarande struktur. Detta förverkligas nu genom förvärvet av Onyx Medical som slutfördes under april.

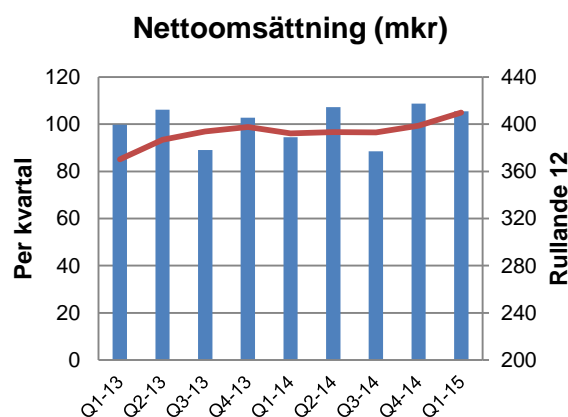
Omsättning

Koncernens nettoomsättning under kvartalet ökade och uppgick under kvartalet till 105,5 mkr (88,5). Justerat för valutakursförändringar uppgår ökningen till 11,7 procent. Ordergången under kvartalet uppgick till 96,1 mkr, vilket justerat för valutakursförändringar är en nedgång med 21,6 %.

Efterfrågeutvecklingen är generellt fortsatt positiv för de flesta av koncernens marknadssegment, främst drivet av den ekonomiska utvecklingen i USA. Omsättningsökningen finns inom samtliga marknadssegment, vilket är en kombination av både marknadstillväxt och ökning av marknadsandelar hos flertalet kunder. Konsolidering fortsätter hos strategiska kunder vilket har genererat ett ökat antal offertförfrågningar. Bedömningen är att den geografiska expansionen i Nordamerika, som blivit möjlig i och med förvärvet av Onyx, kommer öka koncernens attraktivitet.

Koncernens strategi är att utveckla egna produkter som kompletterar våra kunders produktsortiment, t ex olika typer av instrument. Sortimentet av dessa produkter utvecklas löpande och ytterligare nya produkter kommer att introduceras under 2015. Tillväxten under kvartalet har uppgått till cirka 116 procent. De egna produkterna svarar under kvartalet för cirka 13 procent (7) av koncernens nettoomsättning.

| Nettoomsättning fördelat per marknadssegment mkr | Jan-mar 2015 | Jan-mar 2014 | Apr-mar 2014/15 | Jan-dec 2014 |
|---|-----------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| Dental Implant Systems | 38,3 | 35,5 | 144,2 | 141,4 |
| Diagnostics | 6,3 | 5,1 | 20,3 | 19,1 |
| Medical Devices | 50,1 | 39,1 | 184,8 | 173,8 |
| Trauma & Spine | 10,8 | 8,8 | 48,6 | 46,6 |
| Total nettoomsättning | 105,5 | 88,5 | 397,9 | 380,9 |



Resultat

Rörelseresultatet under kvartalet uppgick till 5,7 mkr (6,3), motsvarande en rörelsemarginal på 5,4 procent (7,1). Kvartalets resultat har belastats med engångskostnader avseende förvärv med 3,7 mkr (0), samt dubbla VD-kostnader under första kvartalet om 0,8 mkr (0). Justerat för dessa uppgår rörelsemarginalen till 9,7 procent (7,1). Det underliggande resultatet har främst förbättrats beroende på en positiv volymutveckling. Koncernens finansnetto har påverkats positivt av omräkningsdifferenser motsvarande 2,9 mkr (-0,5) och uppgick till 1,9 mkr (-2,0). Resultat efter finansiella poster uppgick till 7,6 mkr (4,3). Resultat efter skatt för kvarvarande verksamheter uppgick till 5,6 mkr (3,2), vilket motsvarar 0:93 kr (0:53) per aktie. Koncernens totalresultat uppgick till 5,6 mkr (4,8). Totalresultatet per aktie uppgick till 0:93 kronor (0:79).

| Resultat | Jan-mar 2015 | Jan-mar 2014 | Apr-mar 2014/15 | Jan-dec 2014 |
|---|-----------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| EBITDA, mkr | 15,3 | 15,0 | 68,1 | 67,8 |
| EBITDA, % | 14,5 | 17,0 | 17,1 | 17,8 |
| EBIT, mkr | 5,7 | 6,3 | 32,5 | 33,1 |
| EBIT, % | 5,4 | 7,1 | 8,2 | 8,7 |
| Resultat efter finansiella poster, mkr | 7,6 | 4,3 | 35,1 | 31,8 |
| Resultat efter skatt, kvarvarande verksamheter, mkr | 5,6 | 3,2 | 25,8 | 23,4 |

Investeringar

Koncernens investeringar i byggnader, mark, maskiner och inventarier uppgick till 24,0 mkr (2,8) och avser främst utökad maskinkapacitet för att möta den högre efterfrågan, samt till viss del ersättningsinvesteringar. Därutöver har 1,0 mkr (0,3) investerats i balanserade utvecklingskostnader och 0,5 mkr (0,9) i övriga immateriella anläggningstillgångar.

Finansiell ställning och likviditet

Koncernens balansomslutning har under kvartalet ökat och uppgår till 642,9 mkr (607,7). Den ökade balansomslutningen beror främst på valutakursförändringar.

Koncernens eget kapital uppgår till 344,2 mkr (338,6). Eget kapital per aktie uppgick till 56:89 kronor (55:96). Det egna riskbärande kapitalet uppgick vid kvartalets slut till 364,5 mkr (359,8), vilket motsvarar 56,7 procent (59,2) av totalkapitalet. Koncernens soliditet uppgick till 53,6 procent (55,7).

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 12,1 mkr (7,0). Kassaflödet efter investeringar och försäljning av anläggningstillgångar uppgick till 6,2 mkr (3,0).

Koncernens nettolåneskuld ökade under perioden och uppgick till 71,5 mkr (58,0).

Koncernens likvida medel inklusive ej utnyttjade checkkrediter uppgick till 179,9 mkr (182,7).

Personal

Vid kvartalets slut hade koncernen 389 heltidsanställda jämfört med 387 heltidsanställda vid årsskiftet.

Händelser efter rapportperiodens slut

Den 23 april 2015 slutfördes förvärvet av det nordamerikanska bolaget Onyx Medical LLC. Bolaget är baserat i Memphis, TN, USA och är en ledande leverantör till segmentet Trauma & Extremiteter inom ortopediområdet. Bolaget har ca 120 anställda och omsatte ca 140 mkr under 2014. Förvärvet stärker koncernens marknadsposition i segmentet Trauma & Extremiteter, samt kommer i kombination med befintlig verksamhet att fungera som en plattform för koncernens utveckling i Nordamerika. Se not 1 för en preliminär förvärvsbeskrivning.

Utsikter under 2015

Förutsättningarna för en stabil tillväxt under 2015 bedöms som tillfredställande.

Avvecklade verksamheter

Dotterbolaget Elos Fixturlaser, som utgjorde affärsområde Mätteknik, avyttrades den 30 juni 2014. Försäljningen gav koncernen en realisationsvinst på 88,2 mkr, och ett kassatillskott på 125,3 mkr före avyttringskostnader. Tilläggsköpeskillingen, beräknad till 1,3 mkr, reglerades under första kvartalet 2015.

Resultatet från Elos Fixturlaser för första kvartalet 2014 ingår i denna delårsrapport. Resultatet från den avvecklade verksamheten har exkluderats från alla intäcks- och kostnadsposter i resultaträkningen och redovisas som ett nettoresultat, efter skatt, i posten "Resultat från avvecklade verksamheter".

Moderbolaget

Moderbolaget handlägger förutom centrala ledningsfrågor även koncernstödande verksamheter såsom marknadssupport, kvalitetsledning, finansiering och ekonomisk kontroll.

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 3,7 mkr (3,4). Resultat efter finansiella poster uppgick till 7,0 mkr (-1,0). I resultatet ingår koncernintern utdelning på 9,9 mkr (0). Moderbolagets totalresultat uppgick till 4,5 mkr (-1,2). Andelen eget riskbärande kapital uppgick till 91,2 procent (92,8). Soliditeten uppgick till 90,9 procent (92,4). Moderbolagets likvida medel inklusive ej utnyttjade checkkrediter uppgick till 148,6 mkr (145,4).

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker förknippade med kunder och leverantörer samt andra omvärldsfaktorer som t ex prisrisker för insatsvaror. Till detta kommer finansiella risker till följd av förändringar i valutakurser och räntenivåer. En detaljerad beskrivning av koncernens risker, osäkerhetsfaktorer samt hantering av dessa återfinns i förvaltningsberättelsen för årsredovisningen 2014.

Närståendetransaktioner

Bolaget har under rapportperioden inte haft några transaktioner med närstående.

Segmentsrapportering

Koncernens verksamhet omfattar, efter avyttringen av affärsområde Mätteknik under 2014, endast en verksamhetsgren som består av att tillverka, utveckla och sälja medicintekniska produkter, komponenter och tjänster. Koncernens rapport över totalresultat och rapport över finansiell ställning i sin helhet utgör därför ett rörelsesegment från och med 1 januari 2015.

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för 2015 har, i likhet med årsbokslutet för 2014, upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU och den svenska årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34. Termen "IFRS" i detta dokument innefattar tillämpningen av såväl IAS och IFRS som tolkningar av dessa standarder vilka publicerats av IASB:s Standards Interpretation Committee (SIC) och International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC).

Koncernen använder sig av samma redovisningsprinciper såsom de har beskrivits i årsredovisningen för 2014. Nya eller ändrade rekommendationer med tillämpning från och med 2015 har inte haft någon väsentlig påverkan på de finansiella rapporterna.

Revisorsgranskning

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Ekonomisk information 2015

Delårsrapport för januari-juni 2015 lämnas den 21 augusti 2015.

Delårsrapport för januari-september 2015 lämnas den 23 oktober 2015.

Bokslutskommuniké för 2015 lämnas februari 2016.

Årsredovisning för 2015 lämnas mars/april 2016.

Press- och analytikerkonferens

Med anledning av offentliggörandet av delårsrapporten hålls en press- och analytikerkonferens tisdagen den 28 april kl.14.30 i Remiums lokaler på Kungsgatan 12-14 i Stockholm. Rapporten presenteras och kommenteras på svenska av VD och koncernchef Johannes Lind-Widestam. Engelsk information kommer att finnas tillgänglig på Elos webbplats en kort tid efter presentationen via länk <http://elosmedtech.com/investor-relations/presentations-and-images/>. En kort svensk intervju med Johannes Lind-Widestam kommer att finnas tillgänglig senare under eftermiddagen via länk <http://www.introduce.se/foretag/elos/> på Remiums webbplats.

Lidköping den 27 april 2015

Elos AB (publ)

Johannes Lind-Widestam
Verkställande direktör

För ytterligare information kontakta:

Johannes Lind-Widestam, VD och koncernchef, 0705-41 72 22, e-post: johannes.lind-widestam@elos.se
Ulrica Ehn, ekonomichef, 0510-48 43 67, 0702-72 11 61, e-post: ulrica.ehn@elos.se

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Elos AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument.
Informationen lämnades för offentliggörande den 27 april 2015 kl 13.00 (CET).

**KONCERNENS RESULTATRÄKNING OCH
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG**

| Mkr | Jan-mar 2015 | Jan-mar 2014 | Apr-mar 2014/15 | Jan-dec 2014 |
|--|-----------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| RESULTATRÄKNING | | | | |
| Nettoomsättning | 105,5 | 88,5 | 397,9 | 380,9 |
| Kostnad för sålda varor | -74,2 | -65,5 | -281,9 | -273,2 |
| Bruttoresultat | 31,3 | 23,0 | 116,0 | 107,7 |
| Försäljningskostnader | -6,0 | -4,8 | -22,3 | -21,1 |
| Administrationskostnader | -17,2 | -9,9 | -51,4 | -44,1 |
| Utvecklingskostnader | -2,8 | -2,2 | -10,5 | -9,9 |
| Övriga rörelseintäkter/kostnader | 0,4 | 0,2 | 0,7 | 0,5 |
| Rörelseresultat | 5,7 | 6,3 | 32,5 | 33,1 |
| Finansiella intäkter | 0,2 | 0,1 | 1,2 | 1,1 |
| Finansiella kostnader | -1,2 | -1,6 | -5,3 | -5,7 |
| Valutakursdifferenser | 2,9 | -0,5 | 6,7 | 3,3 |
| Resultat efter finansiella poster | 7,6 | 4,3 | 35,1 | 31,8 |
| Skatter | -2,0 | -1,1 | -9,3 | -8,4 |
| Resultat efter skatt från kvarvarande verksamheter | 5,6 | 3,2 | 25,8 | 23,4 |
| Resultat från avvecklade verksamheter, rörelsen | - | 3,1 | 2,1 | 5,2 |
| Resultat från avvecklade verksamheter, försäljningstransaktion | - | - | 88,2 | 88,2 |
| Resultat från avvecklade verksamheter, totalt | 0,0 | 3,1 | 90,3 | 93,4 |
| Resultat efter skatt | 5,6 | 6,3 | 116,1 | 116,8 |
| Resultat hänförligt till: | | | | |
| Moderföretagets aktieägare | 5,6 | 6,3 | 116,1 | 116,8 |
| RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT | | | | |
| Resultat efter skatt | 5,6 | 6,3 | 116,1 | 116,8 |
| Övrigt totalresultat | | | | |
| Poster som ej kommer att omklassificeras till resultaträkning | | | | |
| Aktuariella vinster och förluster | - | - | -5,7 | -5,7 |
| Skatt | - | - | 0,6 | 0,6 |
| | 0,0 | 0,0 | -5,1 | -5,1 |
| Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning | | | | |
| Periodens omräkningsdifferenser | 3,6 | -0,7 | 21,2 | 16,9 |
| Periodens omräkning av valutasäkring av nettoinvestering | -4,0 | -1,0 | -15,8 | -12,8 |
| Skatt | 0,4 | 0,2 | 2,3 | 2,1 |
| | 0,0 | -1,5 | 7,7 | 6,2 |
| Övrigt totalresultat, netto | 0,0 | -1,5 | 2,6 | 1,1 |
| Totalresultat | 5,6 | 4,8 | 118,7 | 117,9 |
| Totalresultat hänförligt till: | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 5,6 | 4,8 | 118,7 | 117,9 |
| Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA) | 14,5% | 17,0% | 17,1% | 17,8% |
| Rörelsemarginal efter avskrivningar (EBIT) | 5,4% | 7,1% | 8,2% | 8,7% |
| Avskrivningar som belastat resultatet, kvarv verksamheter | 9,6 | 8,7 | 35,6 | 34,7 |
| Resultat efter skatt per aktie (kr), kvarv verksamhet * | 0:93 | 0:53 | 4:26 | 3:87 |
| Resultat efter skatt per aktie (kr), avveckl verksamhet * | - | 0:51 | 14:92 | 15:43 |
| Resultat efter skatt per aktie (kr), totalt * | 0:93 | 1:04 | 19:19 | 19:30 |
| Medelantal aktier (tusen) * | 6 051 | 6 051 | 6 051 | 6 051 |
| Antal aktier (tusen) vid periodens slut | 6 051 | 6 051 | 6 051 | 6 051 |

* Hänförligt till moderbolagets aktieägares andel av resultat efter skatt. Utspädning föreligger inte då konvertibler utgivna 2011-07-01 inte ledde till någon konvertering vid förfall 2014-06-30.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

| Mkr | 2015-03-31 | 2014-03-31 | 2014-12-31 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Tillgångar | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 68,0 | 82,2 | 68,5 |
| Materiella anläggningstillgångar | 249,0 | 211,9 | 230,1 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 7,4 | 4,6 | 5,9 |
| Övriga omsättningstillgångar | 187,7 | 204,0 | 177,7 |
| Kassa och bank | 130,8 | 28,2 | 125,5 |
| Summa tillgångar | 642,9 | 530,9 | 607,7 |
| Eget kapital och skulder | | | |
| Eget kapital | 344,2 | 237,6 | 338,6 |
| Långfristiga skulder | 170,9 | 171,8 | 162,7 |
| Kortfristiga skulder | 127,8 | 121,5 | 106,4 |
| Summa eget kapital och skulder | 642,9 | 530,9 | 607,7 |
| Ställda säkerheter | 166,9 | 162,9 | 158,7 |
| Ansvarförbindelser | 0,3 | 0,4 | 0,3 |

NYCKELTAL

| | | Jan-mar 2015 | Jan-mar 2014 * | Jan-dec 2014 * |
|---|-----|-----------------|-------------------|-------------------|
| Avkastning på operativt kapital | | | | |
| för kvarvarande verksamheter | % | 5,7 | 7,0 | 8,2 |
| Avkastning på eget kapital | % | 6,6 | 10,7 | 40,9 |
| Andel riskbärande kapital | % | 56,7 | 49,6 | 59,2 |
| Soliditet | % | 53,6 | 44,8 | 55,7 |
| Nettolåneskuld | Mkr | 71,5 | 167,6 | 58,0 |
| Investeringar exkl aktier | | | | |
| för kvarvarande verksamheter | Mkr | 25,5 | 4,0 | 41,0 |
| Medelantal anställda i kvarvarande verksamheter | | 388 | 372 | 378 |
| Eget kapital per aktie | kr | 56:89 | 39:27 | 55:96 |
| Utdelning (2014 förslag, 2 kr + 1 kr) | kr | - | - | 3:00 |

* Jämförelsesiffror är oförändrade från tidigare rapporter där inte annat framgår.

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

| Mkr | 31 mar 2015 | 31 dec 2014 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Ingående balans | 338,6 | 232,8 |
| Utdelning | - | -12,1 |
| Summa totalresultat | 5,6 | 117,9 |
| Utgående eget kapital | 344,2 | 338,6 |

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

| Mkr | Jan-mar 2015 | Jan-mar 2014 | Apr-mar 2014/15 | Jan-dec 2014 |
|---|-----------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| Resultat efter finansnetto | 7,6 | 4,3 | 35,1 | 31,8 |
| Återförda avskrivningar | 9,6 | 8,7 | 35,6 | 34,7 |
| Justeringsposter | 1,2 | 0,0 | 7,0 | 5,8 |
| Betald skatt | -4,3 | -1,7 | -13,4 | -10,8 |
| Förändring av rörelsekapital | -2,0 | -4,3 | -3,9 | -6,2 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 12,1 | 7,0 | 60,4 | 55,3 |
| Investeringar i anläggningstillgångar | -6,0 | -4,0 | -25,9 | -23,9 |
| Försäljning av anläggningstillgångar | 0,1 | - | 0,3 | 0,2 |
| Återstår efter anläggningsinvesteringar | 6,2 | 3,0 | 34,8 | 31,6 |
| Förändring checkräkningskredit | 6,4 | 3,3 | -8,3 | -11,4 |
| Upptagna långfristiga lån | 2,2 | 11,3 | 11,4 | 20,5 |
| Amortering av långfristiga lån | -11,4 | -5,1 | -47,6 | -41,3 |
| Realiserade finansiella kursdifferenser | - | - | -8,8 | -8,8 |
| Utdelning | - | - | -12,1 | -12,1 |
| Periodens kassaflöde från kvarvarande verksamheter | 3,4 | 12,5 | -30,6 | -21,5 |
| Kassaflöde från avvecklade verksamheter | - | -10,5 | 130,6 | 120,1 |
| Periodens kassaflöde | 3,4 | 2,0 | 100,0 | 98,6 |
| Likvida medel vid periodens början | 125,5 | 31,2 | 28,2 | 31,2 |
| Likvida medel i avvecklade verksamheter | - | -4,8 | -2,0 | -6,8 |
| Kursdifferenser i likvida medel | 1,9 | -0,2 | 4,6 | 2,5 |
| Likvida medel vid periodens slut | 130,8 | 28,2 | 130,8 | 125,5 |

KVARTALSVÄRDEN KONCERNEN KVARVARANDE VERKSAMHETER

| Mkr | Kv 1 2015 | Kv 4 2014 | Kv 3 2014 | Kv 2 2014 | Kv 1 2014 | Kv 4 2013 | Kv 3 2013 | Kv 2 2013 | Kv 1 2013 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Nettoomsättning | 105,5 | 106,2 | 84,9 | 101,3 | 88,5 | 96,5 | 82,7 | 98,2 | 90,7 |
| Kostnad för sålda varor | -74,2 | -75,8 | -60,6 | -71,3 | -65,5 | -69,5 | -62,7 | -73,2 | -67,4 |
| Bruttoresultat | 31,3 | 30,4 | 24,3 | 30,0 | 23,0 | 27,0 | 20,0 | 25,0 | 23,3 |
| Förs, adm o utv kostnader | -26,0 | -21,7 | -17,4 | -19,2 | -16,8 | -18,2 | -15,4 | -18,3 | -16,5 |
| Övriga rörelseposter | 0,4 | -0,1 | 0,1 | 0,3 | 0,2 | 0,6 | -1,2 | 0,8 | 0,1 |
| Rörelseresultat | 5,7 | 8,6 | 7,0 | 11,1 | 6,4 | 9,4 | 3,4 | 7,5 | 6,9 |
| Finansnetto | -1,0 | -1,0 | -1,1 | -1,0 | -1,5 | -1,5 | -1,4 | -1,6 | -1,7 |
| Valutakursdifferenser | 2,9 | 1,4 | 1,8 | 0,7 | -0,6 | 0,4 | -1,3 | 1,5 | -0,2 |
| Resultat efter finansiella poster | 7,6 | 9,0 | 7,7 | 10,8 | 4,3 | 8,3 | 0,7 | 7,4 | 5,0 |
| Skatter | -2,0 | -4,4 | -0,1 | -2,8 | -1,1 | -2,0 | -0,1 | -0,9 | -1,5 |
| Resultat efter skatt kvarvarande verksamh. | 5,6 | 4,6 | 7,6 | 8,0 | 3,2 | 6,3 | 0,6 | 6,5 | 3,5 |

**MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING OCH
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG**

| Mkr | Jan-mar 2015 | Jan-mar 2014 | Apr-mar 2014/15 | Jan-dec 2014 |
|--|-----------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| RESULTATRÄKNING | | | | |
| Nettoomsättning | 3,7 | 3,4 | 11,4 | 11,1 |
| Kostnad för sålda varor | - | - | - | - |
| Bruttoresultat | 3,7 | 3,4 | 11,4 | 11,1 |
| Försäljningskostnader | -1,7 | -0,7 | -4,6 | -3,6 |
| Administrationskostnader | -5,0 | -3,7 | -16,1 | -14,8 |
| Övriga rörelseintäkter/kostnader | 0,0 | 0,0 | -0,1 | -0,1 |
| Rörelseresultat | -3,0 | -1,0 | -9,4 | -7,4 |
| Resultat från andelar i koncernbolag | 9,9 | - | 28,4 | 18,5 |
| Resultat från försäljn. av aktier i koncernbolag | - | - | 98,3 | 98,3 |
| Finansiella intäkter | 0,2 | 0,2 | 1,5 | 1,5 |
| Finansiella kostnader | -0,1 | -0,2 | -0,6 | -0,7 |
| Resultat efter finansiella poster | 7,0 | -1,0 | 118,2 | 110,2 |
| Bokslutsdispositioner | - | - | -0,5 | -0,5 |
| Skatter | 0,6 | 0,2 | -0,8 | -1,2 |
| Resultat efter skatt | 7,6 | -0,8 | 116,9 | 108,5 |

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

| | | | | |
|--|------|------|-------|-------|
| Resultat efter skatt | 7,6 | -0,8 | 116,9 | 108,5 |
| Övrigt totalresultat | | | | |
| Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning | | | | |
| Periodens omräkning av valutasäkring av nettoinvestering | -4,0 | -0,5 | -16,3 | -12,8 |
| Skatt | 0,9 | 0,1 | 3,6 | 2,8 |
| Övrigt totalresultat, netto | -3,1 | -0,4 | -12,7 | -10,0 |
| Totalresultat | 4,5 | -1,2 | 104,2 | 98,5 |

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

| Mkr | 2015-03-31 | 2014-03-31 | 2014-12-31 |
|---------------------------------------|------------|------------|------------|
| Tillgångar | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 4,5 | 5,7 | 4,9 |
| Materiella anläggningstillgångar | 0,1 | 0,2 | 0,1 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 174,3 | 189,1 | 173,2 |
| Övriga omsättningstillgångar | 16,1 | 11,9 | 10,0 |
| Kassa och bank | 108,6 | 16,6 | 105,4 |
| Summa tillgångar | 303,6 | 223,5 | 293,6 |
| Eget kapital och skulder | | | |
| Eget kapital | 271,8 | 179,6 | 267,3 |
| Obeskattade reserver | 5,2 | 4,7 | 5,2 |
| Avsättningar | 4,5 | 4,6 | 4,5 |
| Långfristiga skulder | 0,4 | 2,4 | 0,9 |
| Kortfristiga skulder | 21,7 | 32,2 | 15,7 |
| Summa eget kapital och skulder | 303,6 | 223,5 | 293,6 |
| Ställda säkerheter | 2,0 | 2,0 | 2,0 |
| Ansvarsförbindelser | 27,7 | 30,2 | 27,9 |

Not 1 Förvärvsbeskrivning (preliminär)

Förvärv av Onyx Medical LLC

Beskrivning av förvärvet

Den 23 april 2015 slutfördes förvärvet av Onyx Medical LLC av Elos Medtech U.S Holdings Inc., ett nybildat helägt dotterbolag till Elos AB. Från 23 april 2015 har bestämmande inflytande erhållits och bolaget inkluderas därmed i Elos koncernens redovisning. Förvärvet har redovisats enligt förvärvsmetoden, varvid den totala köpeskillingen fördelats på förvärvade tillgångar och övertagna skulder. Dessa tillgångar och skulder har värderats till verkligt värde enligt tillämpning av allmänt vedertagna principer.

Köpeskillingen efter avdragen nettolåneskuld för förvärvad verksamhet uppgick till 166 mkr samt en villkorad köpeskillning som baseras på verksamhetens utveckling under 2015 och 2016 och som är prognostiserad till 78 mkr. Den villkorade köpeskillingen är begränsad till sitt belopp. Köpeskillingen finansieras av likvida medel samt lån.

Transaktionskostnaderna för förvärvet beräknas uppgå till 6,1 mkr, varav 2,0 mkr ingick i rörelsens kostnader under fjärde kvartalet 2014, 3,7 mkr ingår i rörelsenskostnader för första kvartalet 2015, samt 0,4 mkr som beräknas att komma in under andra kvartalet 2015. Transaktionskostnaderna redovisas på raden administrationskostnader i resultaträkningen för koncernen.

Efter förvärvstidpunkten förväntas förvärvet resten av året att bidra med en omsättning om cirka 100 msek med en EBIT-nivå på cirka 12-14 %. Efter koncernmässiga avskrivningar och räntor kommer förvärvet att ge en positiv effekt på resultat per aktie under 2015, samt beräknas fortsatt få en positiv effekt under 2016 och framåt.

Beskrivning av företaget

Onyx medical LLC är baserat i Memphis, TN, USA och är en ledande leverantör till segmenten Trauma & Extremiteter inom ortopediområdet. Bolaget har ca 120 anställda och omsatte ca 140 mkr 2014. Tidigare ledning kommer att fortsätta leda bolaget efter förvärvet, och samtidigt vara en del av Elos ledningsorganisation. Bolagets kunder utgörs av globala medicinteknikföretag. Bolaget har en produktionsanläggning på ca 5400 kvadratmeter med modern utrustning och automatiserade produktionsprocesser, och klarar en framtida expansion. Verksamheten är certifierad i linje med de krav som medicinteknikmarknaden efterfrågar.

Förvärvet stärker Elos marknadsposition i segmenten Trauma & Extremiteter, samt kommer i kombination med befintlig verksamhet att fungera som en plattform för koncernens utveckling i Nordamerika. Efter förvärvet har Elos en närvaro i Asien, Europa och Nordamerika, och kommer med befintlig verksamhet vara bättre positionerade och med ökande möjligheter att betjäna den globala marknaden.

Förvärvsvärde, goodwill och kassaflödeseffekter (preliminär)

Förvärvsvärde, mkr

| | |
|---|--------------|
| Köpeskillning: | |
| - kontant betald köpeskillning | 166,4 |
| - beräknad tilläggsköpeskillning | 77,6 |
| Summa köpeskillning | 244,0 |
| Summan av verkligt värde av förvärvade tillgångar och skulder | -87,8 |
| Goodwill | 156,2 |

Goodwill som uppkommit i samband med förvärvet utgörs främst av strategiska fördelar och synergieffekter som främst förväntas uppnås inom marknad, försäljning och kvalitet. Enligt skatteregler i USA är goodwill skattemässigt avdragsgill under en period om 15 år.

| | Balansräkning vid förvärvstillfället | Justering till verkligt värde | Verkligt värde |
|---|--------------------------------------|-------------------------------|----------------|
| Nettotillgångar, mkr | | | |
| Immateriella tillgångar | 0,0 | 12,6 | 12,6 |
| Anläggningstillgångar | 94,3 | 9,5 | 103,8 |
| Varulager | 11,5 | 11,2 | 22,7 |
| Fordringar | 17,0 | | 17,0 |
| Likvida medel | 5,9 | | 5,9 |
| Räntebärande skulder | -66,2 | | -66,2 |
| Övriga skulder | -10,7 | 2,7 | -8,0 |
| Summa förvärvade nettotillgångar | 51,8 | 36,0 | 87,8 |

Kassaflödeseffekter, mkr

| | |
|---|---------------|
| Kontant betald köpeskillning | -166,4 |
| Likvida medel i dotterbolag som förvärvats | 5,9 |
| Påverkan på koncernens likvida medel | -160,5 |