

Delårsrapport Januari–September 2003

Vitrolife AB (publ)

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 72,3 MSEK (85,5 MSEK, varav 28,5 MSEK hänförde sig till den under år 2002 avyttrade verksamheten). Bruttomarginalen förbättrades till 64 % (52 %) och rörelseresultatet till 38,8 MSEK (-12,2).
- Kärnverksamhetens nettoomsättning ökade med 27 % och uppgick till 72,3 MSEK (57,0) trots US-dollarförsvagning. Bruttoresultatet förbättrades till 46,3 MSEK (29,5) en ökning med 56 %. Rörelseresultatet blev 3,7 MSEK (-26,6).
- Koncernens nettoresultat förbättrades och uppgick till 39,6 MSEK (-8,7).
- A-Life Ltd och A-Life Inc har avyttrats för 60 MSEK plus framtida royaltyförsäljning.
- Nedsättning av överkursfonden med 292 MSEK är genomförd.
- Resultat per aktie SEK 2,16 (-0,47).

Koncernens omsättning och resultat

Nettoomsättningen, vilken är helt hänförlig till kärnverksamheten, uppgick till 72,3 MSEK (85,5, varav 28,5 MSEK från den under år 2002 avyttrade verksamheten. I föregående års omsättning ingick affärsområdet Biosupportive Systems, vilket avyttrades i juli 2002). Det innebär en ökning med 27 % i relation till jämförbara enheter under motsvarande period föregående år, 72,3 MSEK (57,0). USD-kursen har fallit med ca 17 % och Vitrolifes försäljning sker till ca 40 % i USD.

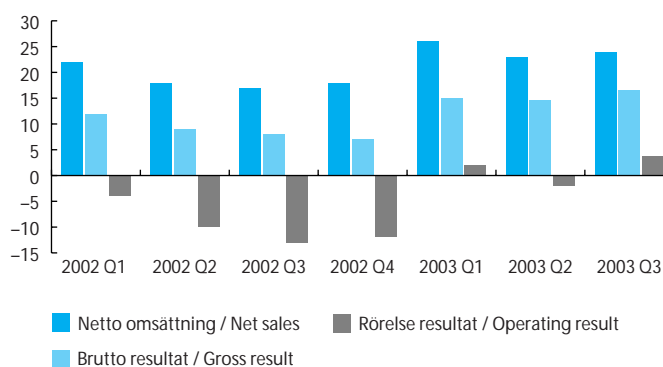
Den ökade omsättningen i kärnverksamheten samt nya effektivare produktionsmetoder bidrar till att bruttomarginalen för perioden ökat till 64 % (52 %). Bruttoresultatet för kärnverksamheten blev 46,3 MSEK (29,5) vilket är en förbättring med 56 %. Rörelseresultatet för kärnverksamheten blev 3,7 MSEK (-26,6).

Bruttoresultatet i koncernen uppgick till 46,0 MSEK (44,7). Rörelseresultatet i koncernen blev 38,8 MSEK (-12,2), finansnettot 1,4 MSEK (3,5) och koncernens nettoresultat 39,6 MSEK (-8,7).

Försäljning av A-Life Ltd och A-Life Inc

I augusti såldes bolagen A-Life Ltd och A-Life Inc till Mentor Corp., USA. Köpeskillingen var cirka 60 MSEK plus royalty på framtida produktförsäljning. Den koncernmässiga realisationsvinsten vid försäljningen uppgick till 42,3 MSEK. A-Life Ltd har en forsknings- och tillverkningsanläggning i Edinburgh, Skottland. A-Life Inc är baserat i Newport Beach, Kalifornien och har fokuserat på förberedelser för klinisk utveckling av produkterna i USA. Produkterna låg utanför Vitrolifes kärnverksamhet. Tillgångarnas värde var 29,3 MSEK och skulderna var -1,7 MSEK. För perioden januari till september hade verksamheten inte några intäkter, kostnaderna för motsvarande period uppgick till 5,0 MSEK. Kassaflödet för den löpande verksamheten var -2,8 MSEK och 0 MSEK för finansnettot.

Kärnverksamhet / Core business (MSEK)



Fertilitetsprodukter

Inom Fertilitetsområdet arbetar Vitrolife med utveckling, produktion och marknadsföring av medier för human infertilitetsbehandling. Målet är att bli världsledande inom infertilitetsbehandling avseende säkerhet, effektivitet, kvalitet och kundpassning.

Nettoomsättningen uppgick till 63,8 MSEK (48,6), motsvarande en ökning med 31 % vilket bland annat förklaras av fortsatta satsningar på marknadsföring av den framgångsrika nya produktlinjen, GIII Series™. Försäljningen har under perioden ökat på samtliga marknader.

Av de nya produkterna som lanserats under perioden så noteras särskilt en framgångsrik lansering av den banbrytande EmbryoGlue® en produkt som förbättrar embryots möjlighet att vidhäfta i livmoderslembinnan. Produktionen av Fertilitetsprodukterna sker från och med ingången av perioden nästan uteslutande med nya mer ekonomiska och skalbara produktionstekniker i nya Kungsbackafabriken. Detta har inneburit successivt bättre produktmarginaler.

Transplantations produkter

Inom Transplantationsområdet arbetar Vitrolife med utveckling av nya lösningar och system för att förbättra möjligheterna att hålla organ och vävnader i optimal kondition under en längre tid utanför kroppen i väntan på transplantation. Vitrolife säljer för närvarande produkter för lungtransplantation och kranskärlsby-pass operation. Perfadex® marknadsandel av den globala försäljningen för lungtransplantationslösningar uppgår till 75–80%. Trots försvagningen av dollarkursen ökade nettoomsättningen med 8 % och uppgick till 8,5 MSEK (7,9). Omsättningsökningen hänför sig främst till marknaden i USA där nu drygt 50 % av försäljningen sker. Nya produkter som kompletterar huvudprodukten Perfadex® inom lungtransplantation beräknas kunna lanseras under sista kvartalet 2003 eller första kvartalet 2004 beroende på myndighetsgodkännanden.

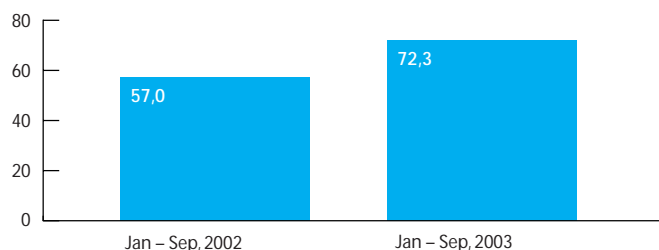
Stamcellsprodukter

Ett forskningssamarbete pågår inom området med Cell Therapeutics Scandinavia AB, Göteborg. Produktutvecklingsområdet första produkt, medie för odling av stamceller för forskningsändamål, är under lansering.

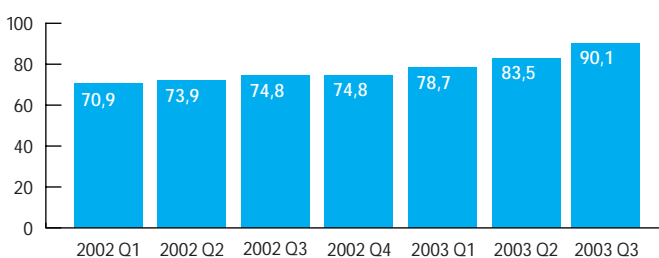
Organisation och personal

Vitrolifes främsta tillgång är kvalificerad personal. Vitrolife är ett kunskapsbaserat företag med, i medeltal, 69 (93) anställda under

Försäljning kärnverksamheten (MSEK)



Försäljning kärnverksamheten (rullande 12 mån, MSEK)



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

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

Vitrolifes affärsidé är att utveckla, tillverka och sälja avancerade produkter och system för preparation, odling och förvaring av mänskliga celler, vävnader och organ. Vitrolife kommer att ytterligare öka Bolagets tillverkningskapacitet för att möta en förväntad ökad efterfrågan på Bolagets produkter, samt att stärka Bolagets

perioden, cirka 10 % av personalen har avlagt doktorsexamen. Majoriteten av personalen befinner sig i åldersintervallet 25–40 år.

Ekonomisk ställning

Koncernens likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar, uppgick till 58,7 MSEK (66,0) per den 30 september 2003. Under perioden erhöles räntor på likvida medel med 0,1 MSEK (1,3). Vidare erlades räntor om -0,8 MSEK (-0,6). Soliditeten i koncernen uppgick till 71% (78%).

Investeringar

Bruttoinvesteringar i koncernens anläggningstillgångar under perioden uppgick till 6,3 MSEK (49,0). Av dessa avsåg 4,6 MSEK (43,8) investeringar i maskiner, inventarier och andra tekniska anläggningar i produktionen. Koncernens avskrivningar uppgick under perioden till 4,5 MSEK (7,7).

Moderbolaget

Från och med årsskiftet finns inga anställda i moderbolaget. Försäljning av dotterbolagen A-Life Ltd och A-Life Inc har skett under perioden. Den bokföringsmässiga förlusten uppgick till -111,3 MSEK. Resultatet före skatt uppgick till -110,1 MSEK (-1,3). Likvida medel inkl. kortfristiga placeringar uppgick till 52,8 MSEK (11,6) och investeringar gjordes under perioden med 0 MSEK (0). Nedsättningen av överkursfonden är genomförd med 292 MSEK och bolagets fria reserver uppgår till 256,2 MSEK.

Vitrolifeaktien är noterad på Stockholmsbörsens O-lista under symbolen VITR. Slutkursen den 30 sept 2003 var 18,30 kronor.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med RR 20, Delårsrapportering.

Den 10 oktober 2002 beslutade styrelsen att från och med den 1 januari 2003 ändra koncernens organisation, styrning samt uppföljning av primära segment. Därför redovisar bolaget i enlighet med RR 25, Rapportering av segment, geografiska områden som primärt segment istället för, som tidigare, affärsområden.

Redovisningsprinciperna är i övrigt oförändrade jämfört med senaste årsredovisningen.

Framtiden

De målsättningar som ställdes vid årets början i samband med omstruktureringsprogrammet har hittills uppfyllts och efter försäljningen av dotterbolagen A-Life Ltd och A-Life Inc är Vitrolifes verksamhet helt inriktad på kärnverksamheten, mediciner för bevarandet av levande vävnader och celler utanför kroppen.

världsmarknadsposition som ett ledande företag för utveckling av innovativa cell och vävnadsteknologier. Vitrolife bedömer att antalet behandlingar som årligen utförs innefattande cell- och vävnadsteknologi kommer att öka betydligt allt eftersom nya behandlingsmetoder introduceras och befintliga behandlingar förbättras. Utöver detta förväntar sig Vitrolife att regelverket kring produktgodkännande och kvalitetskontroll kommer att skärpas. Vitrolife avser att skapa sig konkurrensfördelar till följd av dessa regleringar genom att möta och överträffa förväntade framtida myndighetskrav, före Bolagets konkurrenter. Vitrolife har sedan starten 1993 expanderat kraftigt. Bolaget har idag 69 anställda och har försäljning i över 80 länder. Under 2002 och 2003 har en fokusering mot kärnverksamheten, mediciner, fullföljts inom Vitrolife. Omsättningen har under de senaste fem åren ökat kraftigt.

Under fjärde kvartalet 2003 fokuseras verksamheten på att fullfölja lanseringen av GIII Series™ och den banbrytande produkten EmbryoGlue® vilken initialt har mottagits väl på både den Europeiska och Amerikanska marknaden. Särskilda satsningar görs även på Asiatiska nyckelmarknader. Vidare satsas inom FoU på att ytterligare förstärka produktportföljerna inom respektive produktområde under 2004. För att säkra tillverkningskapacitet för medieprodukter har beslut fattats om uppstart av produktionsanläggningen i Denver. Denna anläggning beräknas vara klar för drift under tredje kvartalet 2004 och är utrustad med automatisk fyllningskapacitet lämplig för våra högvolymprodukter inom de större flaskstorlekarna.

Sammanfattande kommentarer

Företaget har genom fortsatt hård fokusering på marknadsföring av nylanserade produkter inom fertilitetsområdet lyckats även under tredje kvartalet uppnå en stark försäljnings- och resultatuppgång och kan nu notera en operationell vinst både på koncernnivå och inom kärnverksamheten. Denna utgör nu, efter den lyckade försäljningen av affärsområdet Biosupportive systems, 100 % av Vitrolifes verksamhet. Dessutom kan försäljningen av affärsområdet till en stark aktör på den för dessa produkter dominerande USA-marknaden i framtiden komma att ge intäkter genom royaltyavtal. Tack vare mycket fina insatser av Vitrolifes medarbetare kan vi konstatera att målsättningen att nå ett positivt kvartalsresultat har uppnåtts, vilket är ett kvartal tidigare än vad som kommunicerades i samband med omstruktureringen vid årsskiftet.

Göteborg den 22 oktober 2003

Magnus Nilsson
Verkställande Direktör
Vitrolife AB (publ)

Finansiell data per geografiskt område (ksek)

Financial data per geographical area

	Jan-Sep 2003	Jan-Sep 2002	Jan-Dec 2002
Europe / Middle East			
Nettoomsättning <i>Net sales</i> *	44 017	64 316	72 069
Rörelseresultat <i>Operating result</i>	23 650	-9 169	-85 419
The Americas			
Nettoomsättning <i>Net sales</i>	19 783	14 288	20 142
Rörelseresultat <i>Operating result</i>	10 629	-2 037	-23 873
Rest of the World			
Nettoomsättning <i>Net sales</i>	8 495	6 879	11 072
Rörelseresultat <i>Operating result</i>	4 564	-981	-13 123

* Den minskade nettoomsättningen i Europa är hänförlig till avyttringen av försäljningsrättigheterna för produkterna Ophthalin™ och Fermathron™ vilka ingick i affärsområde A-Life fram till juli 2002. Rensat för denna effekt ökade omsättningen i Europa med 27%.

Finansiella rapporter

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

Bokslutskommuniké är planerad att lämnas den 12 februari 2004.

Investors Relations

Margareta Fischer, Finans- och ekonomichef samt IR-ansvarig.
Tel: +46 31 721 80 13, e-post: mfischer@vitrolife.com

Vi har översiktligt granskat denna kvartalsrapport enligt den rekommendation som FAR utfärdat. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision. Det har inte kommit fram något som tyder på att kvartalsrapporten inte uppfyller kraven enligt börs- och årsredovisningslagarna.

KPMG
Jan Malm

Resultaträkningar i sammandrag (ksek)

Income statement

	Koncernen Group			
	9 mån Jan-Sep 2003	9 mån Jan-Sep 2002	12 mån Okt-Sep 2002/2003	Helår Jan-Dec 2002
Nettoomsättning <i>Net Sales</i>	72 294	85 483	90 094	103 283
Kostnad för sålda varor <i>Cost of goods sold</i>	-26 275	-40 778	-39 418	-53 921
Bruttoresultat <i>Gross Profit</i>	46 019	44 705	50 676	49 362
Försäljningskostnader <i>Selling and marketing expenses</i>	-18 029	-20 983	-25 352	-28 306
Administrationskostnader <i>Administrative expenses</i>	-19 999	-22 632	-31 025	-33 658
Forsknings- och utvecklingskostnader <i>Research and development expenses</i>	-11 412	-22 398	-19 656	-30 642
Övriga rörelseintäkter och kostnader <i>Other operating income and expenses</i>	42 264	9 122	-46 029	-79 171
Rörelseresultat <i>Operating result</i>	38 843	-12 186	-71 386	-122 415
Ränteintäkter och liknande resultatposter <i>Interest income and similar items</i>	2 703	5 329	5 242	7 868
Räntekostnader och liknande resultatposter <i>Interest expense and similar items</i>	-1 293	-1 827	-1 745	-2 279
Resultat efter finansiella poster <i>Result after financial items</i>	40 253	-8 684	-67 889	-116 826
Skatt på årets resultat <i>Tax</i>	-609	—	27	636
Minoritetens andel <i>Minority interests</i>	—	—	-313	-313
Nettoresultat <i>Net result</i>	39 644	-8 684	-68 175	-116 503

Nyckeltal

Key ratios

	Koncernen Group			
	9 mån Jan-Sep 2003	9 mån Jan-Sep 2002	12 mån Okt-Sep 2002/2003	Helår Jan-Dec 2002
Bruttovinstmarginal, % <i>Gross margin, %</i>	63,7	52,3	56,2	47,8
Rörelsemarginal, % <i>Operating margin, %</i>	53,7	-14,3	-79,2	-118,5
Nettomarginal, % <i>Net margin, %</i>	54,8	-10,2	-75,7	-112,8
Soliditet, % <i>Equity/assets ratio, %</i>	70,6	78,1	75,0	59,1
Genomsnittligt antal aktier <i>Average number of outstanding shares</i>	18 390 157	18 390 157	18 390 157	18 390 157
Genomsnittligt antal aktier* <i>Average number of outstanding shares*</i>	18 390 157	18 396 512	18 391 746	18 394 945
Antal aktier vid periodens slut <i>Number of shares at period-end</i>	18 390 157	18 390 157	18 390 157	18 390 157
Antal aktier vid periodens slut* <i>Number of shares at period-end*</i>	18 390 157	18 396 512	18 390 157	18 390 157
Eget kapital per aktie, kr <i>Shareholders' equity per share, SEK</i>	7,67	12,21	9,94	6,06
Eget kapital per aktie, kr* <i>Shareholders' equity per share, SEK*</i>	7,67	12,20	9,94	6,06
Resultat per aktie, kr <i>Earnings per share, SEK</i>	2,16	-0,47	-3,71	-6,34
Resultat per aktie, kr* <i>Earnings per share, SEK*</i>	2,16	-0,47	-3,71	-6,33
Avkastning på eget kapital, % <i>Return on equity, %**</i>	-37,3	-5,8	-37,3	-65,8

* Efter utspädning / after full dilution ** Ny beräkningsmodell tolv månader / New method of calculation twelve month

Resultaträkningar per kvartal i sammandrag (ksek)

Income statement

	Koncernen Group							
	Jul-Sep 2003	Apr-Jun 2003	Jan-Mar 2003	Okt-Dec 2002	Jul-Sep 2002	Apr-Jun 2002	Jan-Mar 2002	Okt-Dec 2001
Nettoomsättning <i>Net Sales</i>	23 459	22 921	25 914	17 800	23 037	29 654	32 792	31 052
Kostnad för sålda varor <i>Cost of goods sold</i>	-6 811	-9 548	-9 916	-13 143	-9 650	-14 821	-16 307	-13 489
Bruttoresultat <i>Gross Profit</i>	16 648	13 373	15 998	4 657	13 387	14 833	16 485	17 563
Försäljningskostnader <i>Selling and marketing expenses</i>	-5 921	-5 827	-6 281	-7 323	-6 520	-7 382	-7 081	-6 618
Administrationskostnader <i>Administrative expenses</i>	-4 798	-7 669	-7 532	-11 026	-8 200	-7 567	-6 865	-6 587
Forsknings- och utvecklingskostnader <i>Research and development expenses</i>	-1 607	-4 645	-5 160	-8 244	-8 413	-7 847	-6 138	-6 941
Övriga rörelseintäkter och kostnader <i>Other operating income and expenses</i>	41 135	311	818	-88 292	11 127	-1 595	-410	-4 649
Rörelseresultat <i>Operating result</i>	45 457	-4 457	-2 157	-110 228	1 381	-9 558	-4 009	-7 232
Ränteintäkter och liknande resultatposter <i>Interest income and similar items</i>	-337	739	2 301	2 539	990	3 228	1 111	1 429
Räntekostnader och liknande resultatposter <i>Interest expense and similar items</i>	-797	59	-555	-452	-1 186	121	-762	889
Resultat efter finansiella poster <i>Result after financial items</i>	44 323	-3 659	-411	-108 141	1 185	-6 209	-3 660	-4 914
Skatt på årets resultat <i>Tax</i>	-332	-48	-229	636	—	—	—	—
Minoritetens andel <i>Minority interests</i>	-77	49	28	-313	—	—	—	—
Nettoresultat <i>Net result</i>	43 914	-3 658	-612	-107 818	1 185	-6 209	-3 660	-4 914

Balansräkningar i sammandrag (ksek)

Balance sheet

Koncernen Group

	030930	020930	021231
TILLGÅNGAR			
<i>Assets</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	11 451	31 252	12 884
<i>Intangible fixed assets</i>			
Materiella anläggningstillgångar	86 506	137 477	94 155
<i>Tangible fixed assets</i>			
Finansiella anläggningstillgångar	4 065	1 075	1 943
<i>Financial fixed assets</i>			
Varulager	22 354	25 522	18 636
<i>Materials and inventories</i>			
Kortfristiga fordringar	16 789	26 083	24 521
<i>Current receivables</i>			
Kortfristiga placeringar	49 706	—	—
<i>Short-term investments</i>			
Kassa och bank	9 038	66 058	36 376
<i>Cash and bank balances</i>			
Summa tillgångar	199 909	287 467	188 515
<i>Total assets</i>			
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Shareholders' equity and liabilities</i>			
Eget kapital	141 115	224 480	111 401
<i>Shareholders' equity</i>			
Minoritetskapital	—	—	1 045
<i>Minority interests</i>			
Långfristiga skulder	15 476	30 721	26 894
<i>Long-term liabilities</i>			
Kortfristiga skulder	43 318	32 266	49 175
<i>Current liabilities</i>			
Summa eget kapital och skulder	199 909	287 467	188 515
<i>Total shareholders' equity and liabilities</i>			
FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL			
<i>Change in shareholders' equity</i>			
Belopp vid årets ingång	111 401	241 741	241 741
<i>Opening shareholders' equity</i>			
Förändring av minoritetsintresse	1 045	—	-732
<i>Change in minority interests</i>			
Förändring koncernens sammansättning	-843	—	—
<i>Change in group structure</i>			
Omräkningsdifferens	-10 132	-8 577	-13 105
<i>Exchange rate difference in shareholders' equity</i>			
Periodens resultat	39 644	-8 684	-116 503
<i>Net result</i>			
Belopp vid årets utgång	141 115	224 480	111 401
<i>Closing shareholders' equity</i>			

Kassaflödesanalys (ksek)

Cash flow statement

Koncernen Group

	Jan-Sep 2003	Jan-Sep 2002	Helår 2002
Resultat efter finansiella poster	40 253	-8 684	-116 826
<i>Earnings after financial net</i>			
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	420	101	88 214
<i>Adjustment for items not affecting cash flow</i>			
Betald skatt	-284	-296	-233
<i>Tax paid</i>			
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	40 389	-8 879	-28 845
<i>Cash flow from normal operations before change in working capital</i>			
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	-4 354	3 060	2 711
<i>Change in inventories</i>			
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	6 678	1 213	-308
<i>Change in current receivables</i>			
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	-3 036	-12 033	-8 333
<i>Change in current liabilities</i>			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	39 677	-16 639	-34 775
<i>Cash flow from normal operations</i>			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 689	-5 246	-8 639
<i>Investments in intangible assets</i>			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-4 560	-35 691	-40 175
<i>Investments in tangible assets</i>			
Förvärv av finansiella tillgångar			
<i>Investments in financial assets</i>			
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 249	-40 937	-48 814
<i>Cash flow from investment operations</i>			
Amortering av låneskulder	-9 150	-11 281	-13 266
<i>Amortization of loans</i>			
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-9 150	-11 281	-13 266
<i>Cash flow from financial operations</i>			
Periodens kassaflöde	24 278	-68 857	-96 855
<i>Change in cash position</i>			
Likvida medel vid periodens början	36 376	135 868	135 868
<i>Opening cash position</i>			
Kursdifferens i likvida medel	-1 910	-953	-2 637
<i>Exchange rate difference in cash position</i>			
Likvida medel vid periodens slut	58 744	66 058	36 376
<i>Closing cash position</i>			



www.vitrolife.com

Vitrolife AB (publ)
Vitrolife Sweden AB
Möndalsvägen 30
SE-413 62 Göteborg
Sverige
Tel +46 31 721 80 00
Fax +46 31 721 80 99

Vitrolife Inc.
3601 South Inca Street
Englewood,
CO 80110
USA
Tel +1 303 788 48 68
Fax +1 303 788 44 38