

VITROLIFE'S PRESS RELEASE OF ANNUAL ACCOUNTS 2003

Increase in sales with profit and positive cash flow

- Total net sales were SEK 96,3 million (103,3 - net sales of SEK 28,1 million is from assigned companies)
- Core business net sales increased by 28 per cent, in spite of negative currency influence, and amounted to SEK 96,3 million (75,2)
- Gross profit totalled SEK 61,6 million (49,4) and in per cent of turnover of 64 per cent (48)
- The group's net result totalled SEK 44,7 million whereof SEK 42,3 million is an item affecting comparability regarding mainly the sales of Alife (-116,5 whereof items affecting comparability -89,4)
- Operating result for quarter four amounted to SEK 3,0 million (-110,2 whereof -87,6 is items affecting comparability)
- Result per share SEK 2,4 (-6,3)
- Vitrolife divested in August its subsidiary which developed products for aesthetic facial surgery based on cross-linked Hyaluronic acid to Mentor Corp., USA for SEK 60 million free of debt plus royalty on future sales
- Vitrolife received market clearance from FDA to marketing EmbryoGlue®

Gothenburg, February 17 , 2003.

Vitrolife AB (publ) Orgnr 556354-3452

For further information, please contact;

Acting CEO: Dr. Magnus Nilsson
Tel: +46 31 721 80 00
Mobile +46 708 22 80 61
mnilsson@vitrolife.com

CFO and IR agent: Anders Sävfält
Tel: +46 31 721 80 00
Mobile: +46 708 22 80 13
asavfalt@vitrolife.com

Vitrolife is a global biomedical corporation that works with products for cell and tissue technology. The Vitrolife group consists of the parent company, Vitrolife AB (Publ) and two wholly owned subsidiaries: Vitrolife Sweden AB (Gothenburg, Sweden), Vitrolife Inc. (Denver, Colorado). The group's operations focused on three geographic areas.

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

Vitrolife's business concept is to develop, produce and sell advanced products and systems for the preparation, cultivation, preservation and support of cells, tissues and organs.

PRESS RELEASE

Koncernens resultaträkningar i sammandrag (ksek)					
<i>Income statement</i>	<i>Not</i>	jan-dec 2003	jan-dec 2002	okt-dec 2003	okt-dec 2002
Nettoomsättning <i>Net sales</i>		96 256	103 283	23 962	17 800
Kostnad för sålda varor <i>Cost of goods sold</i>		-34 617	-53 921	-8 342	-13 143
Bruttoresultat <i>Gross Profit</i>		61 639	49 362	15 620	4 657
Försäljningskostnader <i>Selling and marketing expenses</i>		-24 307	-28 306	-6 278	-7 323
Administrationskostnader <i>Administrative expenses</i>		-25 110	-33 658	-5 111	-11 027
Forsknings- och utvecklingskostnader <i>Research and development expenses</i>		-13 234	-30 642	-1 822	-8 244
Övriga rörelseintäkter och kostnader <i>Other operating income and expenses</i>	1	42 887	-79 171	623	-88 292
Rörelseresultat <i>Operating result</i>		41 875	-122 415	3 032	-110 229
Ränteintäkter och liknande resultatposter <i>Other interest and similar items</i>	2	1 685	7 868	-	2 539
Räntekostnader och liknande resultatposter <i>Other interest expense and similar items</i>	3	-4 054	-2 279	-3 779	-452
Resultat efter finansiella poster <i>Result after financial items</i>		39 506	-116 826	-747	-108 142
Skatt på årets resultat <i>Tax</i>		5 178	636	5 787	636
Minoritetens andel <i>Minority interests</i>		-	-313	-	-313
Nettoresultat <i>Net result</i>		44 684	-116 503	5 040	-107 819

Avskrivningar har belastat resultatet med -6 163 ksek (-10 293 ksek) varav -729 ksek (-2 200 ksek) avser koncerngoodwill.

Koncernens nyckeltal	jan-dec 2003	jan-dec 2002	okt-dec 2003	okt-dec 2002
Bruttovinstmarginal, % <i>Gross margin, %</i>	64,0	47,8	65,2	26,2
Rörelsemarginal, % <i>Operating margin, %</i>	43,5	neg	12,7	neg
Nettomarginal, % <i>Net margin, %</i>	46,4	neg	21,0	neg
Soliditet, % <i>Equity/assets ratio, %</i>	78,0	59,1	78,0	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	18 394 945	18 390 157	18 396 512
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	18 390 157	18 390 157	18 396 512
Eget kapital per aktie, kr <i>Shareholders' equity per share, SEK</i>	7,8	6,1	7,7	6,1
Eget kapital per aktie, kr* <i>Shareholders' equity per share, SEK*</i>	7,8	6,1	7,7	6,1
Resultat per aktie, kr <i>Earnings per share, SEK</i>	2,4	-6,3	2,2	-5,9
Resultat per aktie, kr* <i>Earnings per share, SEK*</i>	2,4	-6,3	2,2	-5,9
Avkastning på eget kapital, % <i>Return on equity, % **</i>	31,2	-104,6	28,1	-96,8

* Efter utspädning *After full dilution*

** Ny beräkningsmodell tolv månader *New method of calculation twelve month*

Koncernens resultaträkningar per kvartal i sammandrag (ksek)									
<i>Income statement</i>	okt - dec 2003	juli - sep 2003	apr - jun 2003	jan - mar 2003	okt - dec 2002	jul - sep 2002	apr - jun 2002	jan - mar 2002	
Nettoomsättning <i>Net sales</i>	23 962	23 459	22 921	25 914	17 800	23 037	29 654	32 792	
Kostnad för sålda varor <i>Cost of goods sold</i>	-8 342	-6 811	-9 548	-9 916	-13 143	-9 650	-14 821	-16 307	
Bruttoresultat <i>Gross Profit</i>	15 620	16 648	13 373	15 998	4 657	13 387	14 833	16 485	
Försäljningskostnader <i>Selling and marketing expenses</i>	-6 278	-5 921	-5 827	-6 281	-7 323	-6 520	-7 382	-7 081	
Administrationskostnader <i>Administrative expenses</i>	-5 111	-4 798	-7 669	-7 532	-11 027	-8 200	-7 567	-6 865	
Forsknings- och utvecklingskostnader <i>Research and development expenses</i>	-1 822	-1 607	-4 645	-5 160	-8 244	-8 413	-7 847	-6 138	
Övriga rörelseintäkter och kostnader <i>Other operating income and expenses</i>	623	41 135	311	818	-88 292	11 127	-1 595	-410	
Rörelseresultat <i>Operating result</i>	3 032	45 457	-4 457	-2 157	-110 229	1 381	-9 558	-4 009	
Ränteintäkter och liknande resultatposter <i>Other interest and similar items</i>	-	-	739	2 301	2 539	990	3 228	1 111	
Räntekostnader och liknande resultatposter <i>Other interest expense and similar items</i>	-3 779	-1 134	59	-555	-452	-1 186	121	-762	
Resultat efter finansiella poster <i>Result after financial items</i>	-747	44 323	-3 659	-411	-108 142	1 185	-6 209	-3 660	
Skatt på årets resultat <i>Tax</i>	5 787	-332	-48	-229	636	-	-	-	
Minoritetens andel <i>Minority interests</i>	-	-77	49	28	-313	-	-	-	
Nettoresultat <i>Net result</i>	5 040	43 914	-3 658	-612	-107 819	1 185	-6 209	-3 660	

PRESS RELEASE

Koncernens balansräkningar i sammandrag (ksek)

Balance sheet

	2003-12-31	2002-12-31
Tillgångar		
<i>Assets</i>		
Immateriella anläggningstillgångar	11 670	12 884
<i>Intangible fixed assets</i>		
Materiella anläggningstillgångar	77 385	94 155
<i>Tangible fixed assets</i>		
Finansiella anläggningstillgångar	6 931	1 943
<i>Financial fixed assets</i>		
Varulager	21 503	18 636
<i>Materials and inventories</i>		
Kortfristiga fordringar	14 957	24 521
<i>Current receivables</i>		
Kortfristiga placeringar	–	–
<i>Short-term investments</i>		
Kassa och bank	51 549	36 376
<i>Cash and bank balances</i>		
Summa tillgångar	183 995	188 515
Total assets		
Eget kapital och skulder		
<i>Shareholders' equity and liabilities</i>		
Eget kapital	143 435	111 401
<i>Shareholders' equity</i>		
Minoritetskapital	–	1 045
<i>Minority interests</i>		
Långfristiga skulder	19 566	26 894
<i>Long-term liabilities</i>		
Kortfristiga skulder	20 994	49 175
<i>Current liabilities</i>		
Summa eget kapital och skulder	183 995	188 515
Total shareholders' equity and liabilities		

Förändring av eget kapital (ksek)

Change in shareholders' equity

	2003-12-31	2002-12-31
Belopp vid årets ingång	111 401	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	-12 852	-13 105
<i>Exchange rate difference in shareholders' equity</i>		
Periodens resultat	44 684	-116 503
<i>Net result</i>		
Belopp vid periodens utgång	143 435	111 401
<i>Closing shareholders' equity</i>		

PRESS RELEASE

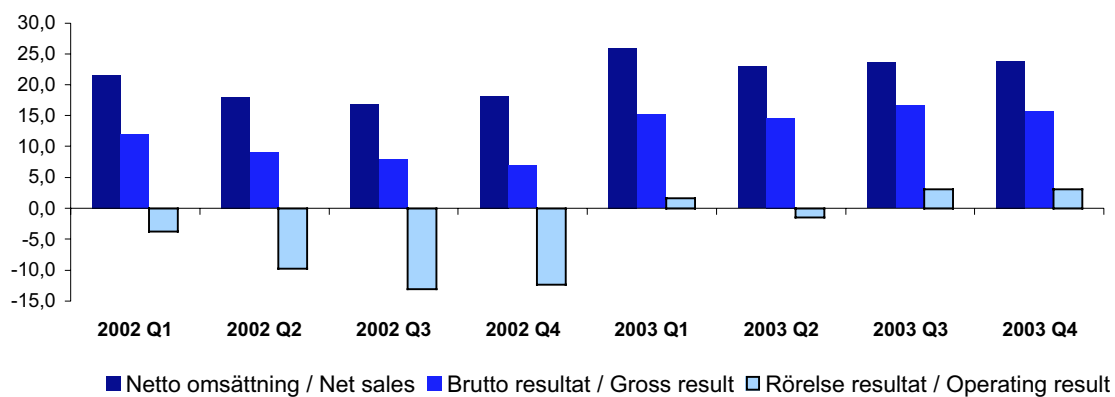
Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag (ksek)

Cash flow statement

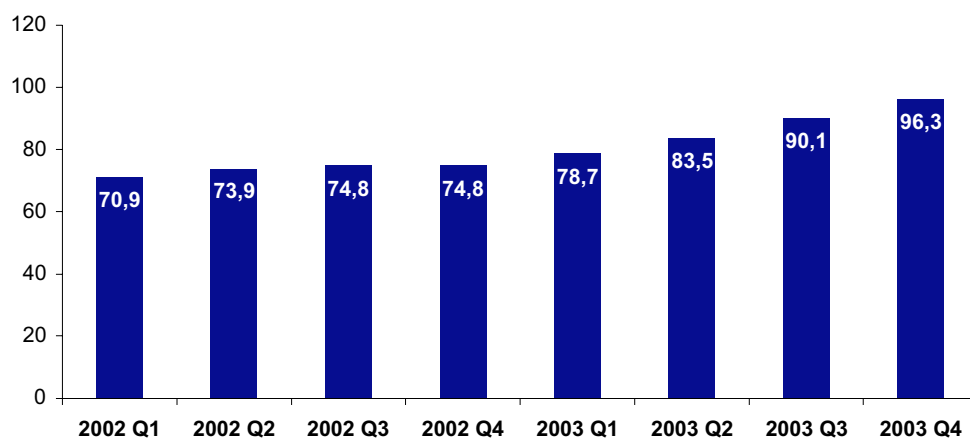
	jan - dec 2003	jan - dec 2002
Resultat efter finansiella poster <i>Earnings after financial net</i>	39 506	-116 826
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet <i>Adjustment for items not affecting cash flow</i>	7 479	88 214
Betald skatt <i>Tax paid</i>	-624	-233
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital <i>Cash flow from normal operations before change in working capital</i>	46 361	-28 845
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager <i>Change in inventories</i>	-3 716	2 711
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar <i>Change in current receivables</i>	5 916	-308
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder <i>Change in current liabilities</i>	-20 403	-8 332
Kassaflöde från den löpande verksamheten <i>Cash flow from normal operations</i>	28 158	-34 774
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar <i>Investments in intangible assets</i>	-3 014	-8 639
Förvärv av materiella anläggningstillgångar <i>Investments in tangible assets</i>	474	-40 175
Förvärv av finansiella tillgångar <i>Investments in financial assets</i>		
Kassaflöde från investeringsverksamheten <i>Cash flow from investment operations</i>	-2 540	-48 814
Amortering av låneskulder <i>Amortization of loans</i>	-8 386	-13 267
Kassaflöde från finansieringsverksamheten <i>Cash flow from financial operations</i>	-8 386	-13 267
Periodens kassaflöde <i>Change in cash position</i>	17 232	-96 855
Likvida medel vid periodens början <i>Opening cash position</i>	36 376	135 868
Kursdifferens i likvida medel <i>Exchange rate difference in cash position</i>	-2 059	-2 637
Likvida medel vid periodens slut <i>Closing cash position</i>	51 549	36 376

PRESS RELEASE

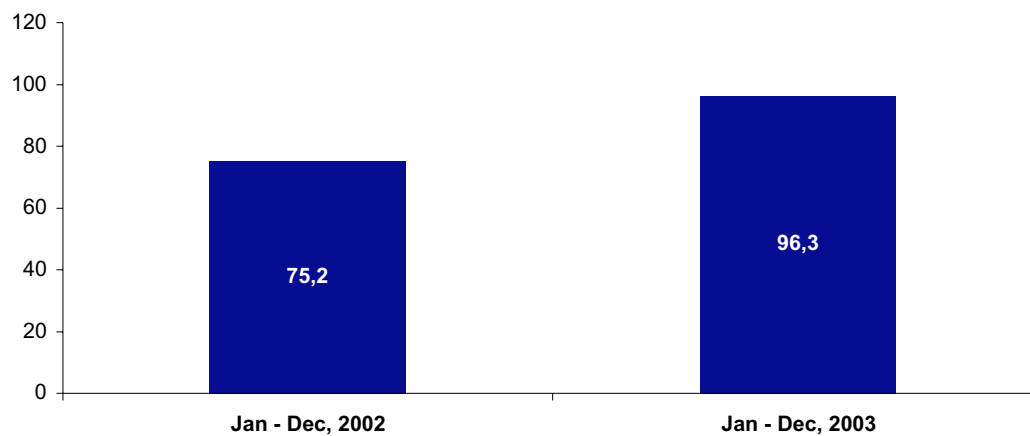
Kärnverksamhet / Core business (MSEK)



Försäljning kärnverksamheten/Sales core business (rullande 12 mån msek)



Försäljning kärnverksamheten/Sales core business (MSEK)



PRESS RELEASE

Finansiella data per geografiskt område (ksek)		
<i>Financial data per geographical area</i>		
	Jan - Dec	Jan - Dec
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Europe / Middle East		
Nettoomsättning Net sales*	58 884	72 069
Rörelseresultat Operating result	25 617	-85 419
The Americas		
Nettoomsättning Net sales	26 362	20 142
Rörelseresultat Operating result	11 468	-23 873
Rest of the World		
Nettoomsättning Net sales	11 010	11 072
Rörelseresultat Operating result	4 790	-13 123