GAMBRO

PRESSRELEASE

1998-10-27

Delårsrapport januari - september 1998: Renodlingen slutförd

- Försäljningen uppgick till 13.657 MSEK (16.502), en ökning med 29% för nuvarande struktur, inkl. förvärv.

- Resultatet efter finansiella poster blev 5.915 MSEK (11.852), vari ingår engångsposter på 5.279 MSEK (11.101).

- Fortsatt expansion och tillväxt inom klinikverksamheten i Europa och Amerika.

- God volymutveckling inom njursjukvårdsprodukter.

- Koncernen helt renodlad till medicinsk teknik
    - Försäljningen av drygt 113 miljoner aktier i ABB till Gambros aktieägare avslutad. Värde motsvarande ca SEK 14 per Gambro-aktie överfört till aktieägarna.
    - Försäljningen av 60% i MacGREGOR avslutad.

För ytterligare information:
Bengt Modéer, Informationsdirektör, tel: 08-613 65 00, 070-513 65 33
Sören Mellstig, vVD, Ekonomi- och Finansdirektör, tel: 08-613 65 00
Anna Augustson, Investor Relations Assistant, tel: 08-613 65 00

Gambro är en internationell medicinteknisk koncern med en omsättning på ca 18 miljarder kronor och ca 17.000 anställda i ett 40-tal länder.

GAMBRO

1998-10-27

DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI - 30 SEPTEMBER 1998

Försäljningen utgjorde 13.657 MSEK (16.502). För nuvarande koncernstruktur, inkl. förvärv, ökade försäljningen med 29% jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 7.765 MSEK (13.509). Rörelseresultatet efter avskrivningar (EBIT) uppgick till 6.160 MSEK (12.087). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 5.915 MSEK (11.852). I detta ingår engångsintäkter från försäljning av aktier och företag på sammantaget 5.279 MSEK (11.101) samt utdelning på nu sålda aktieinnehav med 259 MSEK (0). Under motsvarande period föregående år ingick också resultatandelar i intressebolag med 355 MSEK. Vinsten per aktie blev 8:78 kronor (28:61). Valutaeffekterna har sammantaget under perioden varit av mindre omfattning.

Den strategiska fokuseringen av koncernen har under tredje kvartalet slutförts. Försäljningen av ca 113 miljoner aktier i ABB till Gambros aktieägare har avslutats. Likaså har försäljningen av 60% i företaget MacGREGOR slutförts.

Nyckeltal för koncernen

MSEK	Januari - Sept 1998	Januari - Sept 1997	Okt 97 - Sept 98 [2]	Jan-Dec 1997
Rörelsens intäkter	13.657	16.502	16.645	19.490
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT)	6.160	12.087	8.208	14.135
EBIT marginal, %	45,1	73,2	49,3	72,5
Rörelseresultat efter finansiella poster	5.915	11.852	7.953	13.890
Nettoskuld	2.534	8.999	2.534	7.786
Räntabilitet på eget kapital, % [1]	18,3	68,3	18,6	57,6
Räntabilitet på totalt kapital, %	21,1	39,3	18,9	35,3
Vinst per aktie, SEK [1]	8:78	28:61	13:87	33:70
Eget kapital per aktie, SEK	53:58	68:71	53:58	74:25
Soliditet, %	56	48	56	52

1) Efter full skatt 2) Ändrad koncernstruktur

AFFÄRSOMRÅDEN

Njursjukvårdsprodukter
Försäljningen ökade till 5.787 MSEK (5.428), en ökning med 7%, valutajusterat. Volymutvecklingen på de stora marknaderna, Europa och USA, har sammantaget varit god och följt marknadsutvecklingen.

Försäljning och leverans av monitorer har fortsatt att utvecklas väl både i Europa och USA och följer marknadens tillväxt. Monitorn för akut dialysbehandling, Prisma, har visat fortsatt god försäljning.

Inom området engångsprodukter fortsätter den goda volymutvecklingen för bikarbonatpatronen BiCart, dock med fortsatt prispress på vissa marknader. Byggandet av en ny produktionsenhet för BiCart i USA fortsätter planenligt och beräknas tas i drift i början av nästa år med ett väsentligt kapacitetstillskott som följd. De produktionsproblem med åtföljande produktåterkallelse som inträffade inom produktgruppen blodslangar under andra kvartalet har åtgärdats under tredje kvartalet. I anslutning härtill utfärdade Food and Drug Administration (FDA) i augusti ett “warning letter”. De av FDA krävda åtgärderna är nu under genomförande. I USA har orderingången på blodslangar under tredje kvartalet varit mycket god och produktion och leveranser fortlöper väl.

Under andra kvartalet uppstod, som framgick av halvårsrapporten, produktionsstörningar i en enhet för tillverkning av dialysatorer. Vidtagna åtgärder har ännu inte medfört att denna enhet uppfyller de interna kvalitetskrav som uppställts. Den interna tillförseln från denna enhet till egna kliniker i USA har därför försenats.

Den aviserade översynen av struktur och effektivitet inom affärsområdet Njursjukvårdsprodukter har inletts. Syftet med det åtgärdsprogram som planeras är att påskynda det rationaliserings- och omstruktureringsarbete som sedan tidigare drivs inom affärsområdet.

Det planerade åtgärdsprogrammet beräknas ej komma att förbättra rörelsemarginalen (EBITDA) för koncernens verksamhet (exkl. reavinster) i sin helhet under resten av året jämfört med uppnådd marginal under perioden januari-september 1998.

Njursjukvård
Försäljningen ökade till 6.619 MSEK (3.722), en ökning med 72%, valutajusterat. Exklusive förvärvet av Vivra var ökningen 27%. Vid periodens utgång var det totala antalet Gambro-kliniker över 460 med ansvar för över 38.000 patienter i Europa, Nord- och Sydamerika samt Asien. Under niomånadersperioden har klinikverksamheten i USA totalt utökats med 44 kliniker med ansvar för totalt 2.100 patienter i tolv delstater och Washington DC. Totalt omfattar klinikverksamheten i USA 441 kliniker med 32.500 patienter. Klinikverksamheten i Europa, som omfattar ca 2.500 patienter, har utvecklats fortsatt väl. Den har genom tillväxt och förvärv under perioden ökat med över 15%.

Verksamheten inom affärsområde Njursjukvård har utvecklats fortsatt positivt med expansion genom tillväxt och förvärv. Integreringen av klinikverksamheten i f.d. Vivra har fortgått enligt plan. Före årsskiftet beräknas samtliga kliniker i USA vara anslutna till det

gemensamma informationssystemet. Som tidigare rapporterats genomför Medicare en granskning av tidigare fakturering av tjänster inom laboratorieverksamheten.

Inom affärsområde Njursjukvård utvecklas verksamheten till omfattning och innehåll genom ett allt bredare erbjudande av tjänster och produkter för den njursjuke utöver den rena dialysbehandlingen. Här ingår administration av läkemedel, laboratorietjänster, rutiner och system för "vascular access" m.m. Som ett viktigt led i att öka kvaliteten i dialysbehandlingen pågår ett program för ökad engångsanvändning av dialysatorer. Antalet kliniker som tillämpar engångsanvändning har ökat till ca 100.

Blodkomponentteknologi
Affärsområdet har fortsatt att utvecklas positivt med en försäljning som ökade med 103 MSEK till 880 MSEK (777). Utvecklingen har varit fortsatt mycket positiv på marknaderna i Europa och USA medan försäljningen i Japan och Kina varit svagare än motsvarande period föregående år.

Blodkomponentsepareringssystemet Spectra med ingående engångsprodukter har uppvisat fortsatt god försäljningsutveckling. Det automatiserade blodkomponentinsamlingssystemet Trima introduceras framgångsrikt på flera marknader i Europa. FDA har nu godkänt Trima för försäljning i USA. Försäljningen påbörjas efter lansering på årsmötet med American Association of Blood Banks i Philadelphia den 1 november 1998. FDA har givit godkännande för insamling av röda blodkroppar, blodplättar och plasma. Trima är det första systemet som möjliggör för blodcentraler att insamla kombinationer av röda blodkroppar, blodplättar och plasma från en enda donator. Ett viktigt avtal har skrivits med HemaSure om användning av filter för rening av röda blodkroppar, vilket är en ny viktig marknad inom affärsområdet. Ytterligare ett avtal har slutits inom Excorim om marknads- och säljsamarbete med det tyska bolaget Therasorb och som omfattar bolagens produkter för immunoadsorption respektive terapeutisk aferes.

Hjärtsjukvård
Försäljningen inom affärsområdet uppgick till 848 MSEK (862), vilket är en minskning med 5%, valutajusterat. Utvecklingen på den amerikanska marknaden har varit relativt god medan utvecklingen på den europeiska marknaden varit svagare och med en ökad prispress. En ny hålfiberbaserad oxygenator har lanserats, vilket positivt kommer att påverka försäljningen. Det pågående rationaliseringsarbetet inom bl.a. produktionen drivs vidare som planerat.

TREDJE KVARTALET

Försäljningen under tredje kvartalet 1998 för nuvarande struktur (Medicinsk Teknik) ökade till 4.650 MSEK (4.214). Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 826 MSEK (837) och dito efter avskrivningar (EBIT) uppgick till 377 MSEK (453). Motsvarande marginaler blev 17,8% (19,9) (EBITDA) respektive 8,1% (10,7) (EBIT). Under kvartalet ingår för den totala gruppen positiva jämförelsestörande poster med 4.004 MSEK (0) avseende försäljning av aktier i ABB AB till Gambros aktieägare samt 400 MSEK avseende MacGREGOR-försäljningen.

DEN STRATEGISKA FOKUSERINGEN SLUTFÖRD

Gambro har per den 1 juli 1998 sålt sitt innehav i MacGREGOR till ett nybildat bolag som ägs av Industri Kapital till 60% och Gambro till 40%. Försäljningen, som skedde till ett pris av 900 MSEK, medförde en realisationsvinst på ca 400 MSEK och frigjorde ca 900 MSEK i likvida medel. I koncernredovisningen har aktieinnehavet i det nybildade bolaget redovisats som övriga aktier, ej som intressebolag. Anledningen härtill är att försäljningen är sista ledet i Gambros omstrukturering till en medicinteknisk koncern. Ägandet i det nya bolaget är tillfälligt och inflytandet är begränsat genom det aktieägaravtal som finns med huvudägaren som innehar 60% av aktierna. Koncernmässigt redovisas aktieinnehavet på 200 MSEK jämte ett efterställt lån till bolaget om 100 MSEK samt, efter avdrag för intern vinstreserv med 275 MSEK, med 25 MSEK bland aktier och andelar. I årsredovisning och halvårsrapport kommer i fotnot anges effekt på koncernens resultat och egna kapital som om kapitalandelsmetoden tillämpats.

Den 1 juli 1998 gick dåvarande Incentive och Gambro samman till en koncern med namnet Gambro. Per samma datum har goodwill på 9.750 MSEK belastat det egna kapitalet. Denna goodwill avser dåvarande Incentives förvärv av Gambro. Detta innebär att goodwillavskrivningar på ca 560 MSEK per år kommer att bortfalla fr.o.m. den 1 juli 1998. Åtgärden har vare sig någon kassaflödes- eller skatteeffekt.

Försäljningen av A-aktier i ABB AB till Gambros aktieägare avslutades under september. Erbjudandet har skett med rabatt och till ett pris av 55 kronor per aktie. De sålda aktierna, drygt 113 miljoner A-aktier, motsvarar ca 12,1% av kapitalet och ca 16,3% av rösterna i ABB AB, och uppgår till 99,4% av det totala antalet erbjudna aktier. Försäljningen utgjorde det sista steget i renodlingen av koncernen till ett medicintekniskt företag. Efter denna försäljning är innehavet i ABB AB drygt 4,4 miljoner aktier serie A.

Försäljningen gav en intäkt på ca 6,2 miljarder kronor med en positiv resultateffekt före skatt i koncernen om ca 4,0 miljarder kronor. Den positiva resultateffekten efter skatt beräknas till ca 1,8 miljarder kronor. Skattekostnaden beräknas till ca 2,2 miljarder kronor med tillämpning av den s k schablonregeln och kommer att erläggas i början av 1999. Avyttringen innebar ett kontant tillskott (inkl. nyemission) till koncernen, varigenom nettoskulden reducerats med ca 4,3 miljarder kronor (efter antagen skattekostnad).

Riksskatteverket har lämnat rekommendationer med anledning av erbjudandet om förvärv av aktier i ABB AB till Gambros aktieägare (se bilaga, sid 11).

Genom detta erbjudande har värde, i form av inlösenaktier, motsvarande ca SEK 14 per Gambro-aktie överförts till aktieägarna.

ORGANISATION

Den 1 juli 1998, då Incentive och Gambro gick samman under namnet Gambro, tillträdde Mikael Lilius som VD och koncernchef. I samband därmed infördes en ny koncernorganisation och ledning. Etableringen av den nya organisationen har genomförts under tredje kvartalet och är nu avslutad.

I den nya organisationen ingick inom affärsområde Njursjukvårdsprodukter också en ny post som Vice President Operations med globalt ansvar för produktutveckling, produktion, inköp och logistik. Denna tjänst har nu tillsatts och kommer att tillträdas den 1 december.

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar under perioden uppgick till 1.085 MSEK (823).

FÖRVÄRV

Koncernens förvärv under perioden uppgick till 922 MSEK (12.423). Vivra är inkluderat i 1997 års siffra med MSEK 11.613.

FINANSIELL STÄLLNING

Nettoskulden (låne- och pensionsskuld minus kassa och kortfristiga placeringar) var vid periodens utgång ca 2,5 miljarder kronor. I nettoskulden redovisas fr.o.m. andra kvartalet 1998 även pensionsskulden (ca 520 MSEK). Likviden på 825 MSEK för försäljningen av Electrolux-aktier under andra kvartalet erlades i början av juli 1998. Soliditeten var vid periodens utgång 56% och koncernens likvida medel utgjorde vid samma tidpunkt 2.863 MSEK (881).

AKTIER, AKTIEKAPITAL

I försäljningen av aktier i ABB AB till Gambros aktieägare ingick som en del av transaktionen inlösen av aktier samt en riktad nyemission om 342 MSEK. Aktiekapitalet har efter detta ökat till 690 MSEK. Det totala antalet aktier efter nyemissionen är 344.653.288 fördelade på 250.574.090 aktier serie A samt 94.079.198 aktier serie B.

PERSONAL

Antalet anställda har under perioden minskat med 781. Det totala antalet anställda var vid periodens utgång (30 september) 17.440.

Stockholm den 27 oktober 1998

Mikael Lilius
Verkställande direktör

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

För ytterligare information:
Bengt Modéer, Informationsdirektör, tel: 08-613 65 00, 070-513 65 33
Sören Mellstig, vVD, Ekonomi- och Finansdirektör, tel: 08-613 65 00
Anna Augustson, Investor Relations Assistant, tel: 08-613 65 00

Gambros ekonomiska information finns också på Internet, http://www.gambro.com.

Omsättning per affärsområde [1]

MSEK	Januari - Sept 1998	1997 [1]	Förändring [2] %	Helår 1997 [1]
Njursjukvårdsprodukter	5.787	5.428	*7*	7.435
Njursjukvård	6.619	3.722	*72*	5.716
Internförsäljning	-477	-234		-376
Summa Njursjukvård	*11.929*	*8.916*	*32*	*12.775*
Blodkomponentteknologi	880	777	*9*	1.076
Hjärtsjukvård	848	862	*-5*	1.182
Summa, nuvarande struktur	13.657	10.555	*27*	15.033
Avyttringar		5.970		4.363
Koncerninternt		-23		94
Totalt	13.657	16.502		19.490

1) För nuvarande struktur 2) Valutakorrigerat

Omsättning per marknad [1]

MSEK	Januari - September 1998	1997	+/- %
Europa	4.653	4.416	*+ 5*
Nord-, Sydamerika	8.049	5.153	*+ 56*
Asien, övriga världen	955	986	*- 3*
Totalt	13.657	10.555	

1) För nuvarande struktur

Rörelseresultat [1]

MSEK	Januari - Sept 1998	% [2]	1997 [3]	% [2]	Helår 1997 [3]	% [2]
Rörelseresultat	1.195	*8,8*	1.229	*11,6*	1.721	*11,4*
Avyttringar			231		91	
Koncerngemensamt:						
Avskrivningar	-293		-440		-590	
Övrigt	-21		-34		-36	
Jämförelsestörande poster	5.279		11.101		12.949	
Totalt	6.160	*45,1*	12.087	*73,2*	14.135	*72,5*

1) Efter avskrivningar 2) Rörelsemarginal 3) För nuvarande struktur

GAMBRO

1998-10-27

RESULTATRÄKNING FÖR GAMBRO-KONCERNEN

MSEK	Januari - Sept 1998	Januari - Sept 1997	Okt 97 - Sept 98	Helår 1997
Rörelsens intäkter	**13.657**	**16.502**	**16.645**	**19.490**
Rörelsens kostnader [1), 2)]	-7.497	-4.415	-8.437	-5.355
Rörelseresultat	**6.160**	**12.087**	**8.208**	**14.135**
Finansiella poster, netto [3)]	-245	-235	-255	-245
Resultat efter finansiella poster	**5.915**	**11.852**	**7.953**	**13.890**
Skatter	-2.877	-2.055	-3.164	-2.342
Minoritet	-36	-17	-47	-28
Nettovinst	**3.002**	**9.780**	**4.742**	**11.520**
1) Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	7.765	13.509	10.266	16.011
2) Varav engångsposter	5.279	11.101	7.127	12.949
avskrivningar, goodwill	-865	-711	-1.215	-1.061
avskrivningar, övriga tillgångar	-740	-711	-843	-815
3) Varav resultat i under året avyttrade företag	84	33	288	237
Varav resultatandelar i intressebolag	259**	355*	259**	355*

* (första kvartalet 1997) resp. utdelningar
** (andra kvartalet 1998)

GAMBRO

1998-10-27

KVARTALSVISA DATA

(Nuvarande koncernstruktur)

	1998			1997				
MSEK	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	S:a
Rörelsen								
Försäljning	4.447	4.560	4.650	2.904	3.437	4.214	4.478	15.033
Rörelseresultat - före avskr. (EBITDA)	858	823	826	532	694	837	881	2.944
D:o marginal %	19,3	18,0	17,8	18,3	20,2	19,9	19,7	19,6
Rörelseresultat - efter avskr. (EBIT)	431	387	377	345	431	453	492	1.721
D:o marginal %	9,7	8,5	8,1	11,9	12,5	10,7	11,0	11,4
Koncerngemensamt								
Omkostnader	19	-40	-	-27	2	-9	-2	-36
Engångsposter	274	601	4.404	435	10.666	0	1.848	12.949
Avskrivningar	-146	-147	-	-146	-147	-147	-150	-590
Finansnetto								
Intressebolag/ /utdelningar	-	259	-	355	-	-	-	355
Vinst i avyttrade bolag	-	-	84	-	33	-	204	237
Räntenetto m.m.	-181	-213	-194	-205	-198	-220	-214	-837
Finansnetto	-181	46	-110	150	-165	-220	-10	-245

GAMBRO

1998-10-27

BALANSRÄKNING FÖR GAMBRO-KONCERNEN

MSEK	98-09-30	97-09-30	97-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	15.234	24.117	25.570
Anläggningar	4.911	4.689	4.439
Aktier och andelar	276	2.786	2.749
Långfristiga fordringar	474	599	334
Summa anläggningstillgångar	**20.895**	**32.191**	**33.092**
Omsättningstillgångar			
Varulager	2.263	3.445	2.757
Kundfordringar m m	7.036	13.562	13.151
Likvida medel	2.863	1.221	881
Summa omsättningstillgångar	**12.162**	**18.228**	**16.789**
SUMMA TILLGÅNGAR	**33.057**	**50.419**	**49.881**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital [1)]	18.319	23.491	25.385
Minoritetsintressen	106	48	98
Avsättningar	1.119	848	698
Långfristiga skulder	3.442	9.676	10.064
Förskott från kunder	21	1.255	408
Kortfristiga skulder	10.050	15.101	13.228
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**33.057**	**50.419**	**49.881**
NETTOSKULD	2.534	8.999	7.786

1) Antal aktier 344.653.288 (varav serie A: 250.574.090, Serie B: 94.079.198)

FINANSIERINGSANALYS

MSEK	Januari - September 1998	1997
Resultat efter finansiella poster (exkl intressebolag)	5.915	11.497
Avskrivningar enligt plan	1.605	1.422
Förändring av operativt rörelsekapital	-523	-728
Investeringar i anläggningar	-1.085	-823
Operativt kassaflöde	5.912	11.368
Förvärv	-922	-12.423
Operativt kassaflöde efter förvärv	4.990	-1.055

1998-10-27

Bilaga

Utdrag ur Riksskatteverkets rekommendationer m.m. med anledning av inlösen av aktier i Gambro AB med likvid i form av köpoptioner avseende aktier i ABB AB (Riksskatteverkets meddelanden ISSN 0282-3837)

Rekommendationer:

1. **Fördelning av anskaffningsvärden för aktier av serie A respektive B i Gambro**

   Av anskaffningsvärdet för en ursprunglig aktie av serie A eller B bör 88 procent (103 : ［103 + 13,50］) belöpa på kvarvarande aktie i samma serie och 12 procent (13,50 : ［103 + 13,50］) på inlösenaktie i respektive serie.

2. **Avyttringspris för inlösenaktie av serie A respektive B i Gambro**

   Inlösenaktie av serie A respektive serie B bör anses avyttrad för 11,07 kr (33,20 : 3).

3. **Anskaffningsvärde för aktie av serie A i ABB**

   Varje aktie av serie A respektive B i ABB som förvärvats med stöd av erhållna inlösenaktier i Gambro bör anses anskaffad för 88,20 kr (55 + 33,20).

Dessa rekommendationer m.m. tillämpas fr.o.m. 1999 års taxering