

Delårsrapport Januari–September 2002

Vitrolife AB (publ)

- Nettoomsättningen ökade med 24 % och uppgick till 85,5 MSEK (69,1).
- Bruttoresultatet ökade med 96 % och uppgick till 44,7 MSEK (22,8).
- Rörelseresultatet förbättrades och uppgick till –12,2 MSEK (–36,2).
- Vitrolife avyttrade försäljningsrättigheterna till produkterna Ophthalin™ och Fermathron™ samt produktionsanläggningen i Edinburgh, Skottland.
- Vitrolife erhöll amerikanska FDAs tillstånd för marknadsföring av nya cellodlingsmedier för provrörsbefruktning (GIII serien – Closer to Nature) baserade på rekombinant albumin och hyaluronan.

Koncernens omsättning och resultat

Koncernens totala nettoomsättning uppgick till 85,5 MSEK (69,1) motsvarande en ökning med 24 %.

Bruttoresultatet i koncernen uppgick till 44,7 MSEK (22,8) motsvarande en ökning med 96 %. Detta beror på den ökande nettoomsättningen samt att affärsområde Biosupportive Systems under motsvarande period föregående år påverkades negativt av oregelbunden orderingång samtidigt som affärsområdet under första halvåret 2002 haft onormalt hög orderingång på grund av att affärsområdets distributör byggt upp lager. Under perioden tillkom intäkter på 0,4 MSEK för viss kontraktstillverkning i samband med föregående års förvärv av produktionsanläggningen i Kungsbacka. Kontraktstillverkningen har avslutats under våren 2002.

Rörelseresultatet i koncernen uppgick till –12,2 MSEK (–36,2). Anpassningen till RR15 Immateriella tillgångar har påverkat rörelseresultatet positivt med 4,3 MSEK. Finansnettot uppgick till 3,5 MSEK (3,7). Koncernens nettoresultat uppgick till –8,7 MSEK (–32,4).

Affärsområde Fertility Systems

Fertility Systems arbetar med utveckling, produktion och marknadsföring av medier för human infertilitetsbehandling. Målet är att bli världsledande inom säkerhet, effektivitet, kvalitet.

De nya medierna innehåller rekombinant albumin i stället för albumin utvunnet från mänskligt serum, en skillnad av stor principiell betydelse för att hindra eventuell virus smitta. Dessutom innehåller de nya medierna hyaluronan vilket förbättrar både odlingens kvalitet och möjligheterna för implantation i livmoderhinnan.

Nettoomsättningen uppgick till 48,6 MSEK (40,4), motsvarande en ökning med 20 % vilket bland annat förklaras av stora marknadsföringsinsatser. Bruttoresultatet uppgick till 23,9 MSEK (18,5) motsvarande en bruttomarginal på 49 %

(46 %). Av koncernens totala forsknings- och utvecklingskostnader svarade affärsområdet för –8,8 MSEK (–10,9).

Affärsområde Cell Therapy and Tissue Engineering Systems

Cell Therapy and Tissue Engineering Systems befinner sig i ett startskede. Nya medier för odling av stamceller är under utveckling och testas i bolagets laboratorier. Bolaget har tillgång till samtliga 15 stamcellslinjer som har isolerats av stamcellsforskare vid Göteborgs Universitet och Cell Therapeutics Scandinavia AB. De första kommersiella produkterna kommer att lanseras under 2003.

Av koncernens totala forsknings- och utvecklingskostnader svarade affärsområdet för –1,4 MSEK (–0,8).

Affärsområde Transplantation Systems

Transplantation Systems arbetar med utveckling av nya lösningar och system för att förbättra möjligheterna att hålla organ i bättre kondition under en längre tid utanför kroppen i väntan på transplantation. Bolagets medier för lungpreservation är nu världsledande.

Nettoomsättningen uppgick till 7,9 MSEK (3,6), motsvarande en ökning med 119 %. Bruttoresultatet uppgick till 5,6 MSEK (3,2) motsvarande en bruttomarginal på 71 % (89%). Av koncernens totala forsknings- och utvecklingskostnader svarade affärsområdet för –5,9 MSEK (–3,8).

Affärsområde Biosupportive Systems

Biosupportive Systems utvecklar, tillverkar och säljer produkter baserade på hyaluronan för kirurgiska tillämpningar ämnade att återskapa biologiska funktioner i kroppen.

Strategin är att utveckla nya produkter baserade på sk tvärbunden hyaluronan för användning inom nya applikationsområden t ex ansiktsetetisk kirurgi och tissue engineering.

I samband med omstruktureringen av Vitrolifes affärsområde

Biosupportive Systems, har bolaget sålt försäljningsrättigheterna för sina hyaluronanbaserade produkter Ophthalin™ och Fermathron™ samt produktionsanläggningen i Edinburgh, Skottland.

Avtalet tecknades den 17 juli med Ioltech S.A., ett franskt företag inom ögonkirurgi, noterat på Parisbörsen. Transaktionen innehåller ett kontraktstillverkningsavtal med Ioltech som säkrar Vitrolifes tillgång till sprutfyllningskapacitet.

Den ekonomiska innebörden av transaktionen är att Vitrolife erhållit 2,15 MGBP kontant motsvarande cirka 31,2 MSEK för försäljningsrättigheterna och produktionsanläggningen. Resultatet av transaktionen innebär en nettovinst på 17,8 MSEK. Av nettovinsten har 6,7 MSEK redovisats som ökning av nettoomsättning och resterande post om 11,1 MSEK har redovisats bland övriga rörelseintäkter och kostnader. I köpeskillingen ingick varulager och materiella tillgångar omräknat till balansdagkurs samt avdrag för transaktionskostnader om totalt 20,1 MSEK.

Inom affärsområdet pågår arbetet med CE-märkning inom området ansiktestetisk kirurgi för den europeiska marknaden och därmed förknippad forskning. Detta arbete bedrivs i affärsområdets kvarvarande anläggning i Edinburgh Skottland och sysselsätter 5 personer.

Nettoomsättningen uppgick till 28,5 MSEK (22,7), motsvarande en ökning med 26 %. Den förhållandevis stora ökningen beror på att orderingången första halvåret var exceptionellt hög då distributören Ciba Vision AG byggt upp lager för framtida försäljning. Under augusti och september månad redovisar affärsområdet ingen försäljning då försäljningsrättigheterna till affärsområdets produkter avyttrats. Detta innebär att affärsområdet inte kommer att redovisa någon nettoomsättning under nästkommande rapporteringsperiod.

Bruttoresultatet uppgick till 15,2 MSEK (–1,1).

Av koncernens totala forsknings- och utvecklingskostnader svarade affärsområdet för –6,3 MSEK (–3,3). Ökningen kan helt hänföras till den satsning affärsområdet gör inom området estetisk ansiktsskirurgi.

Organisation och personal

Vitrolifes främsta tillgång är kvalificerad personal. Vitrolife är ett kunskapsbaserat företag med 86 (93) medelantall anställda under perioden. 9 personer av dessa har avlagt doktorsexamen. Majoriteten av dessa personer befinner sig i åldersintervallet 25–40 år.

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 fyra helägda dotterbolagen Vitrolife Sweden AB (Göteborg, Sverige), Vitrolife UK Ltd. (Edinburgh, Storbritannien) och Vitrolife, Inc. (Denver, Colorado, USA) samt A-Life, Inc. (Newport Beach, Kalifornien, USA). Koncernens verksamhet bedrivs i fyra affärsområden, vilka redovisas koncernövergripande utan geografisk begränsning.

- Fertility Systems
- Cell Therapy and Tissue Engineering Systems
- Transplantation Systems
- Biosupportive Systems

Vitrolifes affärsidé är att utveckla, tillverka och sälja avancerade produkter och system för preparation, odling, förvaring och stöd av mänskliga celler, vävnader och organ. Vitrolife kommer att ytterligare öka Bolagets tillverkningskapacitet för att

I samband med avyttringen av anläggningen i Edinburgh, Skottland minskade antalet anställda med 25 personer.

Ekonomisk ställning

Koncernens likvida medel uppgick till 66,1 MSEK (183,6) per den 30 september 2002.

Under perioden erhöles räntor på likvida medel motsvarande 1,3 MSEK (2,6). Vidare erlades räntor om –0,6 MSEK (–1,1).

Soliditeten i koncernen per den 30 september uppgick till 78 % (72 %).

Investeringar

Bruttoinvesteringar i koncernens anläggningstillgångar under perioden uppgick till 49,0 MSEK (44,0). Av dessa avsåg 43,8 MSEK (42,6) investeringar i maskiner och inventarier och andra tekniska anläggningar i produktionen. Vidare avyttrades anläggningstillgångar för 8,1 MSEK i samband med avyttring av anläggningen i Edinburgh, Skottland. Koncernens avskrivningar uppgick under perioden till –7,7 MSEK (–6,4). I all väsentlighet hänför sig investeringarna till produktionsanläggningarna i Denver och Kungälv. Vitrolife befinner sig i slutskedet av ett omfattande investeringsprogram.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet är sedan år 2001 koncentrerad till samordnings- och kontrolluppgifter för koncernen och sysselsätter 4 (3) anställda. Någon försäljning har inte förekommit och resultatet före skatt uppgick till –1,3 MSEK (0,7). Likvida medel uppgick till 11,6 MSEK (145,1) och investeringar gjordes under perioden med 0 MSEK (5,4).

Vitrolifeaktien

Vitrolifeaktien är noterad på Stockholmsbörsens O-lista under symbolen VITR.

Handeln med Vitrolifes aktier startade i samband med börsintroduktionen på Stockholmsbörsen den 26 juni 2001. Introduktionskursen fastställdes till 40 kronor per aktie.

Slutkursen den 21 oktober 2002 var 9,75 SEK per aktie.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med RR 20 Delårsrapportering. Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med senaste årsredovisning. Från 1 oktober, 2001 har anpassning skett till RR15 Immateriella tillgångar avseende aktivering av utgifter

möta en förväntad ökad efterfrågan på Bolagets produkter, samt att stärka Bolagets 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 86 anställda och har försäljning i över 80 länder. Omsättningen har under de senaste fem åren ökat med i genomsnitt 33 procent per år och uppgick för räkenskapsåret 2001 till drygt 100 miljoner kronor.

för utvecklingsarbeten. Vitrolife tillämpar principen att 50% av utgifter hänförliga till FoU avtalen för produktutveckling avskrivs på 5 år, vilket motsvarar produkternas förväntade livslängd.

Framtiden

Vitrolife fokuserar sin verksamhet på mediautveckling och försäljning främst inom fertilitets- och cellterapiområdet, där företaget har kärnkompetens, väl inarbetat nätverk och unika produkter. Genom den genomförda och pågående utbyggnaden av infrastruktur (produktion och distribution) möjliggörs försäljningsökning inom bolagets kärnkompetensområden.

Omorganisation och rationalisering i kostnadsstrukturen bl a genom införande av ett nytt produktionssystem för medier sker i samband med produktgenerationsskifte. Vitrolife's direktetablering på den amerikanska marknaden möjliggör bättre affärsmöjligheter.

Den 10 oktober beslutade styrelsen att från och med den 1 januari 2003 ändra koncernens organisation, styrning samt uppföljning av redovisningen vad gäller primära segment. Därför kommer bolaget i enlighet med RR 25 Rapportering av segment att redovisa geografiska områden som primärt segment i stället för affärsområden.

Göteborg den 22 oktober 2002

Dr. Peter Svalander
VD, Vitrolife AB (publ)

Finansiell data per affärsområde (msek)

Financial data per business area

Affärsområde <i>Business Area</i>	Jan-Sep 2002	Jan-Sep 2001	Jan-Sep 2000
Fertility Systems			
Nettoomsättning <i>Net Sales</i>	48,6	40,4	42,0
Bruttoresultat <i>Gross Profit</i>	23,9	18,5	20,3
FoU-kostnader <i>R&D expenses</i>	-8,8	-10,9	-12,5
Cell Therapy and Tissue Engineering Systems			
FoU-kostnader <i>R&D expenses</i>	-1,4	-0,8	0,0
Transplantation Systems			
Nettoomsättning <i>Net Sales</i>	7,9	3,6	2,7
Bruttoresultat <i>Gross Profit</i>	5,6	3,2	2,4
FoU-kostnader <i>R&D expenses</i>	-5,9	-3,8	-4,7
Biosupportive Systems			
Nettoomsättning <i>Net Sales</i>	28,5	22,7	37,5
Bruttoresultat <i>Gross Profit</i>	15,2	-1,1	10,7
FoU-kostnader <i>R&D expenses</i>	-6,3	-3,3	-5,3

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.

Delårsrapporter är planerade att avlämnas följande dagar

Bokslutskommuniké	Onsdagen 19 februari 2003
Årsredovisning	Tisdagen den 11 mars
Första kvartalet	Tisdagen den 29 april

Rapporterna kan också beställas från

Vitrolife AB (publ)
Informationsavdelningen
Mölnadalsvägen 30
412 63 Göteborg
Tel +46 31 721 80 00

Investors Relations

Stefan Jacobsson, Finanschef och IR-ansvarig
Tel +46 31 721 80 10, E-post sjacobsson@vitrolife.com

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

Resultaträkningar i sammandrag (ksek)

Income statement

	Koncernen Group			
	9 mån Jan-Sep 2002	9 mån Jan-Sep 2001	12 mån Okt-Sep 2001/2002	Helår Jan-Dec 2001
Nettoomsättning <i>Net Sales</i>	85 483	69 090	116 535	100 142
Kostnad för sålda varor <i>Cost of goods sold</i>	-40 778	-46 266	-54 267	-59 755
Bruttoresultat <i>Gross Profit</i>	44 705	22 824	62 268	40 387
Försäljningskostnader <i>Selling and marketing expenses</i>	-20 983	-16 452	-27 601	-23 070
Administrationskostnader <i>Administrative expenses</i>	-22 632	-21 468	-29 219	-28 055
Forsknings- och utvecklingskostnader <i>Research and development expenses</i>	-22 398	-21 754	-29 339	-28 695
Övriga rörelseintäkter och kostnader <i>Other operating income and expenses</i>	9 122	663	4 473	-3 986
Rörelseresultat <i>Operating result</i>	-12 186	-36 187	-19 418	-43 419
Ränteintäkter och liknande resultatposter <i>Other interest income and similar items</i>	5 329	5 978	6 758	7 407
Räntekostnader och liknande resultatposter <i>Interest expense and similar items</i>	-1 827	-2 233	-938	-1 344
Resultat efter finansiella poster <i>Result after financial items</i>	-8 684	-32 442	-13 598	-37 356
Skatt på årets resultat <i>Tax on profit for the year</i>	—	—	—	—
Nettoresultat <i>Net result</i>	-8 684	-32 442	-13 598	-37 356

Nyckeltal

Key ratios

	Koncernen Group			
	9 mån Jan-Sep 2002	9 mån Jan-Sep 2001	12 mån Okt-Sep 2001/2002	Helår Jan-Dec 2001
Bruttovinstmarginal, % <i>Gross profit, % of turnover</i>	52,3	33,0	53,4	40,3
Rörelsemarginal, % <i>Operating result, % of turnover</i>	-14,3	-52,4	-16,7	-43,4
Nettomarginal, % <i>Net result, % of turnover</i>	-10,2	-47,0	-11,7	-37,3
Soliditet, % <i>Equity/assets ratio, %</i>	78,1	72,3	78,1	73,7
Genomsnittligt antal aktier <i>Average number of outstanding shares</i>	18 390 157	14 478 555	18 390 157	16 450 431
Genomsnittligt antal aktier* <i>Average number of outstanding shares*</i>	18 396 512	14 757 009	18 396 512	16 706 786
Antal aktier vid periodens slut <i>Number of shares at year-end</i>	18 390 157	18 390 157	18 390 157	18 390 157
Antal aktier vid periodens slut* <i>Number of shares at year-end</i>	18 396 512	18 646 512	18 396 512	18 646 512
Eget kapital per aktie, kr <i>Shareholders' equity per share, SEK</i>	12,21	13,42	12,21	13,15
Eget kapital per aktie, kr* <i>Shareholders' equity per share, SEK*</i>	12,20	13,24	12,20	12,96
Resultat per aktie, kr <i>Result per share, SEK</i>	-0,47	-2,24	-0,74	-2,27
Resultat per aktie, kr* <i>Result per share, SEK*</i>	-0,47	-2,20	-0,74	-2,22
Avkastning på eget kapital, % <i>Return on equity, %</i>	-3,9	-17,1	-6,1	-19,9

* Efter utspädning / after full dilution

Resultaträkningar per kvartal i sammandrag (ksek)

Income statement

<i>Income statement</i>	Koncernen Group						
	Jan–Mar 2002	Apr–Jun 2002	Jul–Sep 2002	Jan–Mar 2001	Apr–Jun 2001	Jul–Sep 2001	Okt–Dec 2001
Nettoomsättning <i>Net Sales</i>	32 792	29 654	23 037	19 439	23 904	25 747	31 052
Kostnad för sålda varor <i>Cost of goods sold</i>	–16 307	–14 821	–9 650	–13 050	–15 560	–17 656	–13 489
Bruttoresultat <i>Gross Profit</i>	16 485	14 833	13 387	6 389	8 344	8 091	17 563
Försäljningskostnader <i>Selling and marketing expenses</i>	–7 081	–7 382	–6 520	–3 859	–5 537	–7 056	–6 618
Administrationskostnader <i>Administrative expenses</i>	–6 865	–7 567	–8 200	–8 738	–6 798	–5 932	–6 587
Forsknings- och utvecklingskostnader <i>Research and development expenses</i>	–6 138	–7 847	–8 413	–7 238	–6 781	–7 735	–6 941
Övriga rörelseintäkter och kostnader <i>Other operating income and expenses</i>	–410	–1 595	11 127	165	522	–24	–4 649
Rörelseresultat <i>Operating result</i>	–4 009	–9 558	1 381	–13 281	–10 250	–12 656	–7 232
Ränteintäkter och liknande resultatposter <i>Other interest income and similar items</i>	1 111	3 228	990	2 024	1 400	2 554	1 429
Räntekostnader och liknande resultatposter <i>Interest expense and similar items</i>	–762	121	–1 186	–390	–289	–1 554	889
Resultat efter finansiella poster <i>Result after financial items</i>	–3 660	–6 209	1 185	–11 647	–9 139	–11 656	–4 914
Skatt på årets resultat <i>Tax on profit for the year</i>	—	—	—	—	—	—	—
Nettoresultat <i>Net result</i>	–3 660	–6 209	1 185	–11 647	–9 139	–11 656	–4 914

Balansräkningar i sammandrag (ksek)

Balance sheet

Koncernen Group

	020930	010930	011231
TILLGÅNGAR			
<i>Assets</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	31 252	24 816	29 147
<i>Intangible fixed assets</i>			
Materiella anläggningstillgångar	137 477	81 448	106 370
<i>Tangible fixed assets</i>			
Finansiella anläggningstillgångar	1 075	64	1 075
<i>Financial fixed assets</i>			
Varulager	25 522	24 026	28 582
<i>Materials and inventories</i>			
Kortfristiga fordringar	26 083	27 534	27 000
<i>Current receivables</i>			
Kortfristiga placeringar	—	98 590	73 771
<i>Short-term investments</i>			
Kassa och bank	66 058	84 964	62 097
<i>Cash and bank balances</i>			
Summa tillgångar	287 467	341 442	328 042
<i>Total assets</i>			

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Shareholders' equity and liabilities

Eget kapital	224 480	246 874	241 741
<i>Shareholders' equity</i>			
Långfristiga skulder	30 721	62 640	42 002
<i>Long-term liabilities</i>			
Kortfristiga skulder	32 266	31 928	44 299
<i>Current liabilities</i>			
Summa eget kapital och skulder	287 467	341 442	328 042
<i>Total shareholders' equity and liabilities</i>			

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Change in shareholders' equity

Belopp vid årets ingång	241 742	133 063	133 063
<i>Opening shareholders' equity</i>			
Nyemission	—	160 000	160 000
<i>New share issue</i>			
Emissionskostnader	—	–14 585	–14 585
<i>Costs in connection with new issue</i>			
Omräkningsdifferens	–8 578	838	619
<i>Exchange rate difference in shareholders' equity</i>			
Periodens resultat	–8 684	–32 442	–37 356
<i>Net result</i>			
Belopp vid årets utgång	224 480	246 874	241 741
<i>Closing shareholders' equity</i>			

Kassaflödesanalys (ksek)

Cash flow statement

Koncernen Group

	Jan–Sep 2002	Jan–Sep 2001	Helår 2001
Resultat efter finansiella poster	–8 684	–32 442	–37 356
<i>Earnings after financial net</i>			
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	101	6 382	10 169
<i>Adjustment for items not affecting cash flow</i>			
Betald skatt	–296	–222	–271
<i>Tax paid</i>			
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	–8 879	–26 282	–27 458
<i>Cash flow from normal operations before change in working capital</i>			
Ökning(–)/Minskning(+) av varulager	3 060	–2 160	–6 716
<i>Change in inventories</i>			
Ökning(–)/Minskning(+) av rörelsefordringar	1 213	–6 027	–5 221
<i>Change in current receivables</i>			
Ökning(+)/Minskning(–) av rörelseskulder	–12 033	1 998	14 145
<i>Change in current liabilities</i>			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–16 639	–32 471	–25 250
<i>Cash flow from normal operations</i>			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar*	–5 246	–1 369	–6 725
<i>Investments in intangible assets</i>			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	–43 801	–42 577	–69 894
<i>Investments in tangible assets</i>			
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	8 110	—	—
<i>Disposal of tangible assets</i>			
Förvärv av finansiella tillgångar	—	—	–1 000
<i>Investments in financial assets</i>			
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–40 937	–43 946	–77 619
<i>Cash flow from investment operations</i>			
Nyemission	—	145 415	145 415
<i>New share issue</i>			
Upptagna lån	—	52 640	35 558
<i>Raised loans</i>			
Amortering av låneskulder	–11 281	—	–3 556
<i>Amortization of loans</i>			
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–11 281	198 055	177 417
<i>Cash flow from financial operations</i>			
Periodens kassaflöde	–68 857	121 638	74 548
<i>Change in cash position</i>			
Likvida medel vid periodens början	135 868	60 925	60 925
<i>Opening cash position</i>			
Kursdifferens i likvida medel	–953	991	395
<i>Exchange rate difference in cash position</i>			
Likvida medel vid periodens slut	66 058	183 554	135 868
<i>Closing cash position</i>			

* Se "Investeringar" i texten



www.vitrolife.com

Vitrolife AB (publ)
Vitrolife Sweden AB
Mölndalsvägen 30
SE-412 63 Göteborg
Sverige
Tel +46 31 721 80 00
Fax +46 31 721 80 99

Vitrolife UK Ltd.
Research Avenue North
Heriot-Watt Research Park
Edinburgh EH14 4AP
Skottland
UK
Tel +44 131 449 5055
Fax +44 131 449 7676

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