

Årsredovisning 2002

Vitrolife AB (publ)

With English summary



Innehåll

Bolagsstämma och kommande ekonomisk information	2
2002 i sammandrag	3
VD har ordet	4
Vitrolifeaktien	6
Affärsidé och övergripande målsättning	8
Koncernöversikt	9
Personal	9
Verksamheten	10
Affärsområde Fertility Systems	10
Affärsområde Cell Therapy / Tissue Engineering	13
Affärsområde Transplantation Systems	14
A-Life	16
Förvaltningsberättelse	18
Resultaträkning	21
Balansräkning	22
Kassaflödesanalys med tilläggsupplysningar	24
Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer	25
Noter	27
Revisionsberättelse	33
Resultaträkningar per kvartal 2002 i sammandrag	33
Fem års översikt	34
Nyckeltal och definitioner	35
Finansiella mål	35
Styrelse	36
Ledande befattningshavare och revisorer	37
English summary – annual accounts 2002	38
Ordlista	43

Bolagsstämma och kommande ekonomisk information

Bolagsstämma

Ordinarie bolagsstämma äger rum onsdagen den 14 maj 2003 klockan 14:00 med adress: SEB Göteborg
Östra Hamngatan 24
405 04 Göteborg
Huvudentrén, plan 4

Finansiella rapporter

Delårsrapporter publiceras på företagets webbplats www.vitrolife.com som pdf-fil.

Delårsrapporter är planerade att avlämnas följande dagar

Tremånadersrapporten:
Onsdagen den 23 april 2003

Sexmånadersrapporten:
Onsdagen den 13 augusti 2003

Niomånadersrapporten:
Onsdagen den 22 oktober 2003

Investor Relations

Margareta Fischer,
Finans- och ekonomichef samt IR-ansvarig
Tel: 031-721 80 13
E-post: mfischer@vitrolife.com



Vitrolifes produktionsanläggning i Kungälv utanför Göteborg.



Vitrolifes produktionsanläggning i Denver, Colorado.

2002 i sammandrag

Den 28 januari erhöll Vitrolife CE-märkning och marknadsgodkännande för Vascular Preservation Kit™ utvecklat för säker hantering av blodkärl i samband med by-pass-kirurgi.

Vid den ordinarie bolagsstämman den 3 april invaldes Claes Glassel och Mark Dumenil till nya styrelsemedlemmar. Mathias Uhlén, som hade avböjt omval, avgick från styrelsen. Till ny styrelseordförande valdes Patrik Tigerschiöld.

Under maj månad startades ett nytt dotterbolag, A-Life Inc. i Newport Beach, Kalifornien, för att fokusera på klinisk utveckling och marknadsföring av bolagets produkt Hyalite™ för ansiktsestetisk kirurgi baserad på dubbelt tvärbunden hyaluronsyra.

Den 17 juli avyttrade Vitrolife försäljningsrättigheterna till produkterna Ophthalin™ och Fermathron™ samt produktionsanläggningen i Edinburgh, Skottland.

Under juli månad levererades de första medieprodukterna från den nya Kungsbackafabriken.

I september erhöll Vitrolife amerikanska FDAs tillstånd för marknadsföring, s k 510(k), av nya cellodlingsmedier för provrörsbefruktning (GIII Series™ – Closer to Nature) baserade på rekombinant albumin och hyaluronan.

I oktober distribuerades de första produkterna direkt till amerikanska kunder från Vitrolifes nya anläggning i Denver.

Dr. Magnus Nilsson, tidigare vice verkställande direktör i Vitrolife AB (publ), utsågs den 3 januari 2003 till tillförordnad verkställande direktör.

Ett besparings- och omstruktureringsprogram initierades vid årsskiftet vilket belastade 2002 års resultat med 89 MSEK.

Nettoomsättningen uppgick till 103,3 MSEK (100,1). Kärnverksamhetens omsättning ökade med 17,1% och uppgick till 75,2 MSEK (64,2).

Bruttoresultatet ökade med 22,2% och uppgick till 49,4 MSEK (40,4).

Koncernens nettoresultat uppgick till –116,5 MSEK (–37,4), resultatet har påverkats med –69,4 MSEK i jämförelsestörande poster.

Soliditeten uppgick till 59,1% (73,7).



Vitrolife har under 2002 uppnått flera av årets viktigaste affärsmålsättningar. Främst av dessa är lanseringen av åtta nya produkter under året på viktiga marknader inom kärnområdet, medier för preservation och odling av celler, vävnader och organ, vilket har förbättrat möjligheterna till en fortsatt försäljningsökning och till bättre produktmarginaler. Ett annat är att vi för sjätte året i rad haft en tvåsiffrig procentuell ökning av försäljningen inom kärnverksamheten. Då hyaluronsyraproduktionsenheten i Skottland avyttrades under juli månad kom koncernens totala fakturering från och med tredje kvartalet att omfatta i princip endast kärnområdesprodukter varför en nedgång i försäljningen kan noteras från denna tidpunkt.

Om kärnverksamheten. Som nytilträd VD för Vitrolife vill jag tacka min föregångare på VD-posten Dr. Peter Svalander, Vitrolifes grundare, styrelseledamot och eldsjäl. Vi är glada att Peter fortsätter att verka inom Vitrolife genom att ta ansvar för den amerikanska verksamheten i Denver, Colorado, som platschef samt som ansvarig för koncernens FoU och för att föra ut forskningsresultaten kring våra produkter till befintliga och potentiella kunder i USA. Peters djupa kunskaper inom fertilitetsområdet och unika kontaktnät bland klinikerna i USA gör honom som tidigare till en av Vitrolifes viktigaste medarbetare.

Försäljningsutvecklingen inom kärnområdet har utvecklats väl och trots en försvagning av US dollar och

Euro kan vi notera en 17% försäljningsökning av Fertilitetsprodukter samt en 93% ökning av försäljningen av Transplantationsprodukter. Tyvärr förorsakade tekniska problem förseningar av uppstarten av Kungsbackafabriken, vilket medförde en motsvarande fördröjning av försäljningsstarten av den viktiga GIII Serien för fertilitetsbehandling till efter sommaren i Europa och till i november på den viktiga USA marknaden. Dessutom medförde förseningen indirekt fördröjningar av andra produktlanseringar. Problemen med förseningen av uppstarten av Kungsbackafabriken hade kunnat reduceras väsentligt om inte färdigställandet av den nya produktionsanläggningen i Denver också blivit kraftigt försenad. Detta berodde på en försening i leveransen av den modulbaserade renrumsdelen av fabriken som inte blev färdigställd under 2002. Sammanlagt medförde dessa problem högre kostnader, försenade försäljningsintäkter samt lägre värden på gjorda investeringar och goodwill, varför bolaget som en följd av detta behövde göra motsvarande nedskrivningar av bolagets tillgångar vilket gav en kraftigt negativ engångseffekt som belastade 2002 års resultat.

För att anpassa kostnadsmassan till de lägre än förväntade intäkterna har ett genomgripande besparings- och omstruktureringsprogram samt en strategi för stark fokusering på marknadsföringen av kärnområdets produkter genomförts under slutet av 2002 och under första månaderna 2003. Jag räknar med att dessa åtgärder kommer leda till ett positivt resultat och kassaflöde under det fjärde kvartalet 2003.

Om övrig verksamhet. I Vitrolifes nya patentsökta media-produktserie för fertilitetsbehandling, GIII Series™ – Closer to nature, ingår bland annat hyaluronsyra som råvaru-ingrediens. Då denna råvara numera finns lättillgängligt på marknaden till hög kvalitet och till konkurrenskraftiga priser, så finns det inte längre några strategiska skäl till att säkra denna råvara genom egen produktion. Då dessutom de produkter som helt baserades på den egenproducerade Hyaluronsyran inte låg inom kärnområdet utan främst utgjordes av produkter för ögonoperationer, vilka hade låga försäljningsmarginaler, så beslöts att denna verksamhet skulle avyttras. Försäljningen skedde under juli månad vilket innebär att faktureringen från denna tidpunkt i princip endast innefattar kärnområdesprodukter. Denna avyttring förklarar nedgången i koncernens totala intäkter i tredje kvartalet. Verksamheten i Edinburgh, under året namnändrad till A-Life Ltd., är numera helt inriktad på utvecklingen av produkter som injiceras under huden för utjämning av ansiktsrynkor (ansiktsestetisk kirurgi). Dessa produkter bygger på en patentsökt metod att med hjälp av en s.k. dubbel-korsbindning stabilisera hyaluronsyra så att den efter injektion, inte som obehandlad hyaluronsyra snabbt bryts ned, får en effekt som kvarstår under en längre tid. En klinisk studie som slutförts med gott resultat kommer att ligga till grund för den under 2003 planerade CE-märkningsansökan. Då ansiktsestetisk kirurgi ligger utanför kärnområdet har bolaget beslutat att söka en lösning som innebär att Vitrolifes ekonomiska risk för A-Lifes verksamhet väsentligen skall reduceras.

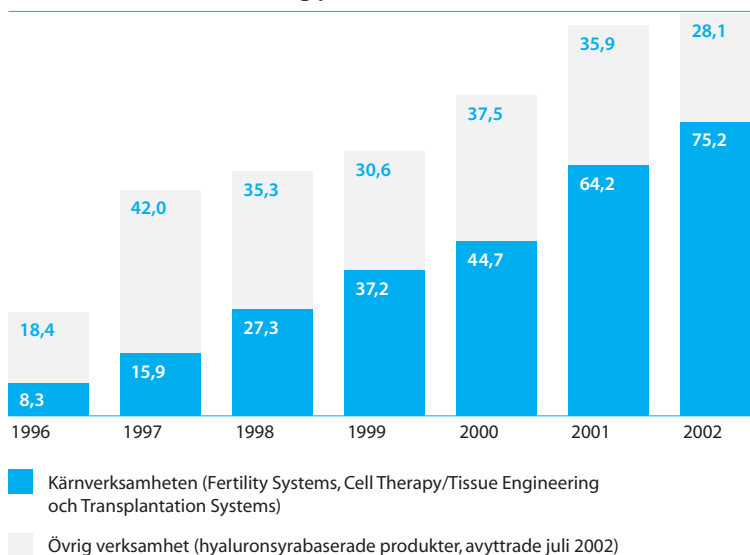
En verksamhet i mindre skala under namnet A-Life Inc. startades under 2002 i Newport Beach, Kalifornien, USA, för att i USA sköta den kliniska utvecklingen av dessa produkter.

Om 2003. Vitrolife är känt på sina marknader för att ha forskning och produkter på högsta vetenskapliga nivå och kvalitet. Vitrolife står starkt rustat med en ny konkurrenskraftig produktlinje inom kärnområdet, med erfaren och kunnig personal och utbyggd infrastruktur för produktion, kvalitetstestning, distribution och försäljning. Vitrolife har genom egen personal eller distributörer försäljning på samtliga viktiga marknader globalt. Detta ger goda förutsättningar för fortsatt försäljningsexpansion med förbättrade produktmarginaler utan att ytterligare större investeringar är nödvändiga. Vi förbereder nu lanseringar av fler mycket spännande produkter under 2003 och jag och mina medarbetare ser goda möjligheter till en fortsatt positiv försäljningsutveckling och ett väsentligt förbättrat rörelseresultat för 2003.

Göteborg 2003-03-04

Magnus Nilsson
Magnus Nilsson
VD, Vitrolife

Koncernens nettoomsättning per år 1996–2002, MSEK



Vitrolifeaktien

Vitrolifes aktier är noterade på OM Stockholmsbörsens O-lista sedan den 26 juni 2001. En handelspost omfattar 500 aktier.

Aktiestruktur

Aktiekapitalet i Vitrolife AB uppgår till 18 390 157 kronor, fördelade på 18 390 157 aktier á nominellt 1 krona. Samtliga aktier har lika röstvärde samt äger lika rätt till andel i Vitrolifes tillgångar och resultat.

Kursutvecklingen och omsättning

Per den 31 december 2002 var börskursen 10,90 kronor per aktie (senast betalt), vilket innebär en nedgång med 64,8 procent sedan föregående årsskifte. Affärsvärldens generalindex minskade under samma period med 37,2 %. Vid utgången av 2002 uppgick Vitrolifes börsvärde till cirka 200,5 miljoner kronor (570,1) baserat på senaste betalkurs.

Antalet omsatta Vitrolifeaktier på OM Stockholmsbörsen under året uppgick till 2 680 889 (4 008 376). Det omsatta antalet aktier motsvarar 14,6 (21,8) procent av antalet utestående aktier vid årets utgång. (Se separat diagram.)

Optionsprogram

Optionsrätter 99/09*

Styrelsen beslutade den 16 januari 1999 med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 13 november 1998 att utge ett förlagslån om nominellt 1 000 SEK, till vilket fogats 45 286 avskiljbara optionsrätter berättigande

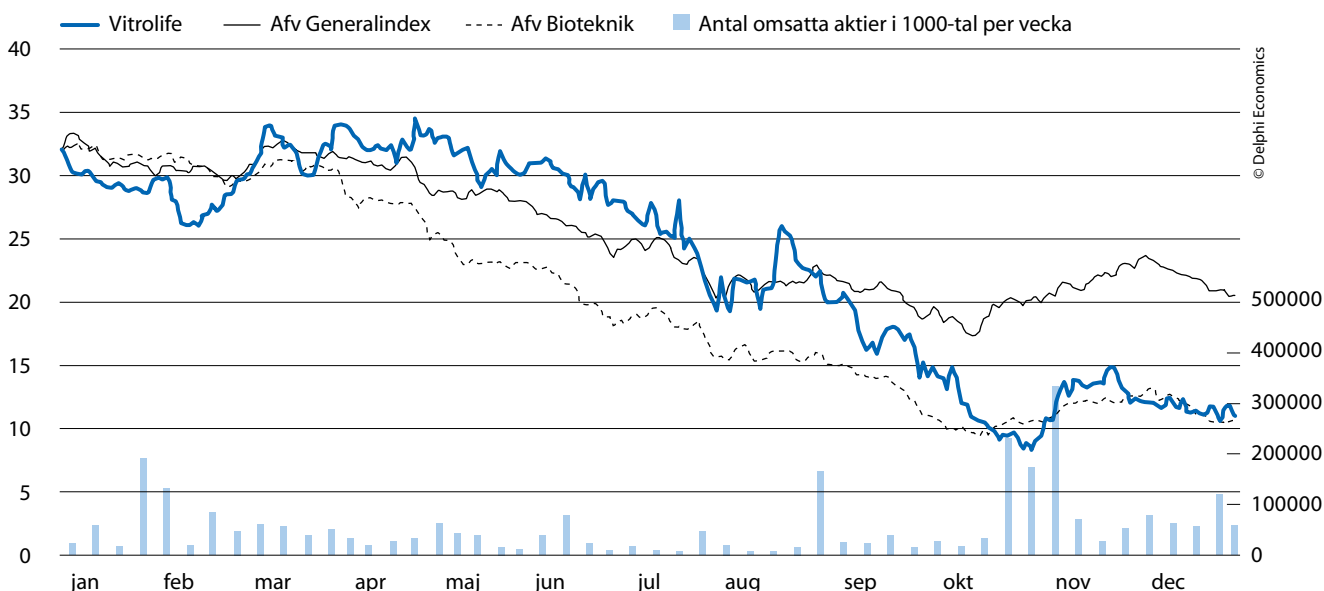
till teckning av aktier, till Aragon Fondkommission (Aragon). Aragon har i enlighet med optionsprogrammet och bolagets instruktioner tilldelat 44 490 optionsrätter till bolagets anställda och de återstående 796 optionsrätterna har annullerats. Varje optionsrätt berättigar till teckning av en nyemitterad aktie i Vitrolife till teckningskursen 70 SEK. Teckningsperioden sträcker sig från och med den 1 april 1999 till och med den 15 februari 2009. Optionsprogrammets utspädningseffekt motsvarar cirka 0,2 procent av aktiekapitalet.

Optionsrätter 00/03*

Vid extra bolagsstämma den 18 oktober 2000 beslutades att utge ett förlagslån om nominellt 1 000 SEK, förenat med 200 000 avskiljbara optionsrätter berättigande till teckning av aktier i bolaget, till dotterbolaget Vitrolife Sweden AB. Under februari 2001 erbjöds de anställda i Vitrolife att förvärva optionsrätter i bolaget från Vitrolife Sweden AB till marknadspris. Varje optionsrätt berättigar till teckning av en nyemitterad aktie i Vitrolife till teckningskursen 95 SEK. Teckningsperioden sträcker sig till och med den 30 november 2003. Optionsprogrammets utspädningseffekt motsvarar cirka 1,1 procent av aktiekapitalet.

* Vid Vitrolifes ordinarie bolagsstämma den 5 mars 2001 beslutades, utöver att ändra bolagsordningen till att enbart ett aktieslag skall kunna utges, att ändra villkoren för det utgivna optionsprogrammen så att konvertering respektive teckning kan ske till aktier istället för till B-aktier.

Kursutveckling och omsättning



Vitrolifes tio största ägare

	Totalt antal aktier	Andel av aktiekapital och röster i procent
Skanditek Industriförvaltning AB	6 495 700	35
Swedish Biotechnology AB (Peter Svalander)	1 360 842	7
SIS Segaintersettle AG	978 090	5
SEB läkemedelsfond	919 500	5
Banco Småbolagsfond	637 800	3
Serono B.V.	600 000	3
Handelsbankens småbolagsfond	425 500	2
Reabourne Melin Life Scien. Inv. Tr.	400 000	2
SEB Privat Bank SA	332 300	2
Handelsbankens Nordiska	300 000	2
Övriga aktieägare	5 940 425	32
Totalt	18 390 157	100%

Källa: VPC AB, Fullständig ägarförteckning 02-12-30

Aktieägarstruktur

Innehav	Antal ägare	Totalt antal aktier	Antal aktieägare i procent	Andel av aktiekapital och röster i procent
11–500	2 262	513 337	62,9	3
501–1 000	529	362 886	14,7	2
1 001–10 000	735	1 491 061	20,4	8
10 001–100 000	44	993 982	1,2	5
100 001–1 000 000	23	7 172 349	0,6	39
1 000 001–	2	7 856 542	0,1	43
	3 595	18 390 157	100%	100%

Källa: VPC AB, Fullständig ägarförteckning 02-12-30

Data per aktie

KSEK	2002	2001	2000	1999	1998
Genomsnittligt antal aktier	18 390 157	16 450 431	12 886 347	11 841 477	11 382 121
Genomsnittligt antal aktier*	18 394 945	16 706 786	12 968 520	11 847 662	11 382 121
Antal aktier vid periodens slut	18 390 157	18 390 157	14 390 157	12 373 400	11 459 400
Antal aktier vid periodens slut*	18 390 157	18 646 512	14 646 512	12 379 869	11 459 400
Eget kapital per aktie	6,06	13,15	9,25	6,90	5,73
Eget kapital per aktie*	6,06	12,96	9,08	6,89	5,73
Resultat per aktie	–6,34	–2,27	–2,23	–0,93	–0,97
Resultat per aktie*	–6,33	–2,22	–2,21	–0,93	–0,97

* Efter utspädning

Affärsidé och övergripande målsättning

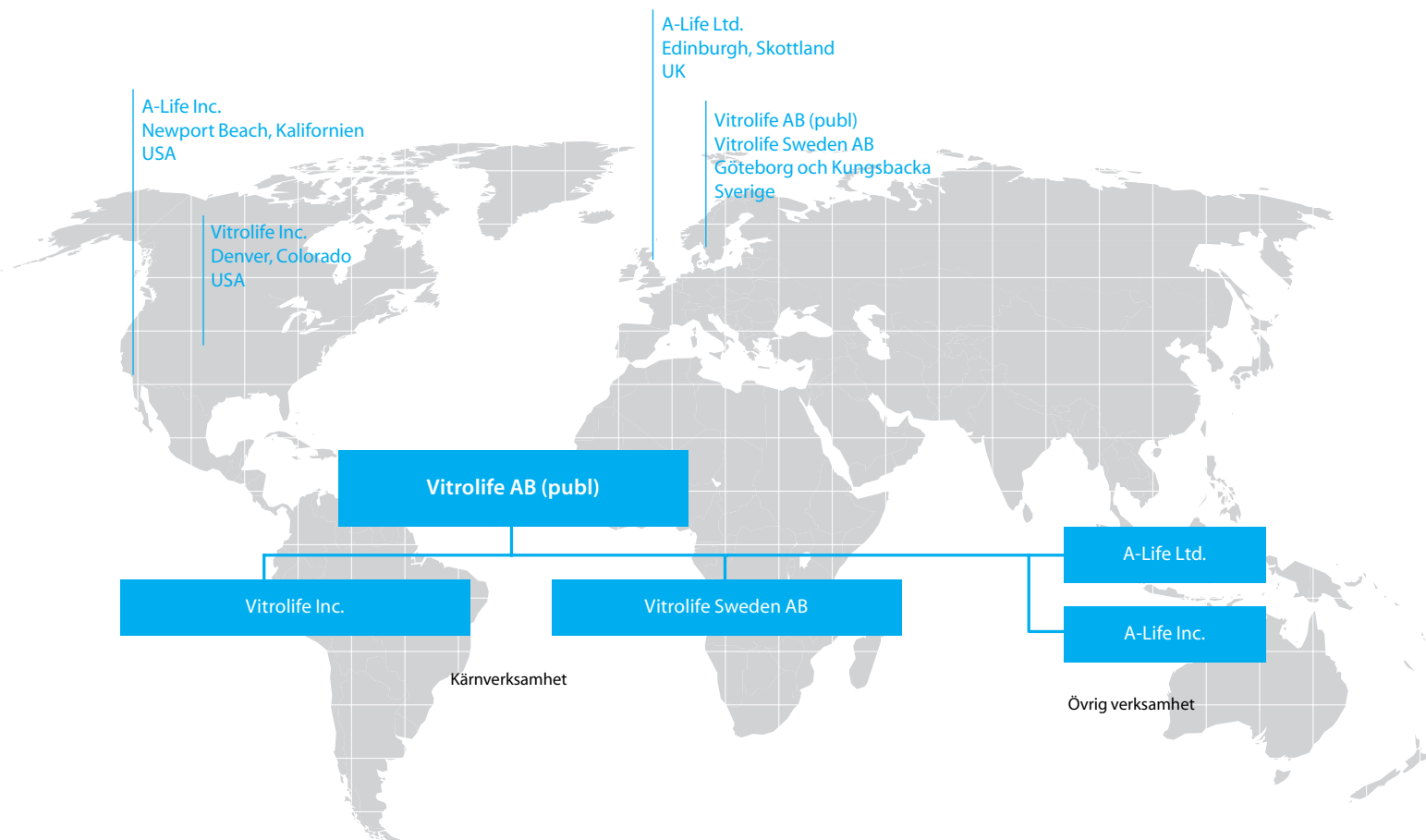
Affärsidé

Vitrolifes affärsidé är att utveckla, producera och sälja högkvalitativa lösningar och system för preparation, odling och förvaring av mänskliga celler, vävnader och organ.

Övergripande målsättning

Att med god lönsamhet tillhandahålla högteknologiska produkter för kliniskt bruk inom bolagets verksamhetsområden i alla delar av världen.





Organisation

Vitrolifes huvudkontor ligger i Göteborg. Bolagets svenska verksamhet bedrivs genom dotterbolaget Vitrolife Sweden AB och verksamheten i Denver, Colorado, USA genom dotterbolaget Vitrolife Inc. Dessutom har bolaget verksamhet i Edinburgh, Skottland (A-Life Ltd) och Newport Beach, Kalifornien, USA (A-Life Inc).

Vitrolifes verksamhet drevs fram till och med årsskiftet i tre bolag med egna funktionsansvariga organiserade i fyra affärsområden. Affärsområdena stod för planering och uppföljning av forskning och utveckling, produktion, marknadsföring och försäljning.

Vitrolife har tre stödfunktioner: Finans / IR / Administration; Marknadsföring; resp. IT. Stödfunktionerna är förlagda till huvudkontoret i Göteborg och utför samordnings- och kontrolluppgifter för koncernen.

Från och med år 2003 ändras organisationen och Vitrolife kommer istället att ha en integrerad global organisation som är oberoende av geografisk placering och bolag. Detta innebär en total samordning inom kärnverksamheten vilket medför att det bara kommer att finnas en ansvarig per funktion inom koncernen.

Bolaget kommer också att i enlighet med RR25, Rapportering av segment, att redovisa geografiska områden som primärt segment istället för affärsområden.

Personal

Vitrolife är ett kunskapsbaserat företag varför personalen är bolagets viktigaste resurs. Kompetensnivån är hög och cirka 10 % av personalen har avlagt doktorsexamen. Genom kontinuerlig planerad kvalificering ges personalen förutsättningar att uppfylla Vitrolifes kortsiktiga och långsiktiga mål.

Personalomsättningen har under perioden varit 17% och den redovisade sjukfrånvaron uppgick till 3%. Medelantalet anställda för perioden har varit 96 (98). Av dessa var 70 (58) anställda i Sverige, 12 (8) i USA och 14 (32) i Storbritannien. Personalen har under året utgjorts av 62% kvinnor och 38% män och medelåldern har varit 34 år.

För att attrahera och behålla personalen bygger Vitrolife en stark företagskultur där varje individ ges inblick i och förståelse för bolagets mål och strategier. Genom utbildning och investeringar i ergonomi och infrastruktur ges medarbetarna förutsättningar att utföra ett effektivt arbete. Vitrolife arbetar också aktivt med att tillvarata personalens synpunkter och åsikter vilket leder till ständiga förbättringar i organisationen.

Vitrolife verkar för en ökad samordning inom organisationen genom en ökad informationsspridning och en ökad interaktion mellan funktioner, oavsett var de befinner sig geografiskt. Detta skapar förutsättningar för ett stort engagemang och ett brett ansvarstagande.

Affärsområde Fertility Systems

Vitrolife riktar sig till marknaden för human infertilitetsbehandling, i dagligt tal kallat provrörsbefruktnings, och erbjuder privata kliniker, offentliga sjukhus och akademiska centra i hela världen ett komplett sortiment av avancerade näringslösningar (medier) för preparation av ägg, spermier, befruktning, odling, återförande respektive frysförvaring av embryon.

Mål

Vitrolifes mål är att utveckla, producera och sälja marknads mest effektiva, högkvalitativa och säkra produkter för human infertilitetsbehandling. Produkterna skall utgöra första handsvalet för kliniker i hela världen som utför provrörsbefruktnings.

Strategier

Strategin är att vara världsledande inom säkerhet, effektivitet, kvalitet och kundanpassning. Basen för detta är att också vara världsledande inom produktutveckling och teknisk kompetens.

Försäljning och Marknad

Ofrivillig barnlöshet drabbar 10–15% av alla par i fertil ålder. I början av 80-talet låg graviditetsfrekvensen efter IVF-behandling på ca 15% och mot slutet av 90-talet var motsvarande siffra ca 25–35%. Orsaken är att provrörsbefruktnings teknikerna har förfinats och att sammansättningen av de medier som använts har utvecklats.

Under senhösten 2001 lanserade Vitrolife, som första bolag i världen, medier för IVF-behandling där humant serum albumin har ersatts med rekombinant humant albumin. Detta innebär att renhetsgraden har ökat och man har därmed eliminerat risken för smitta av virus t.ex. HIV och prioner ("galna kosjukan"). Dessutom ökar mediernas effektivitet på grund av minskad variation mellan olika produktionsomgångar, en variation som oftast härrör till råvaran humant serum albumin.

Under kvartalet tre 2002 lanserade Vitrolife ett helt nytt odlingsystem i Europa och Asien (GIII Series™ – Closer to Nature). Lanseringen i USA påbörjades under kvartal fyra 2002, efter att FDA godkänt produktserien för marknadsföring s k 510 (k). Vitrolife blev därmed det första bolag som fått en produkt innehållande rekombinant humant albumin godkänd för marknadsföring i USA.

GIII Serien, utvecklad av Dr. David Gardner, är ett led i

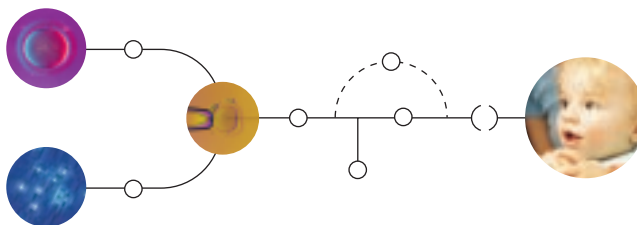
strategin att framställa odlingsmedier för provrörsbefruktnings som överträffar de regulatoriska kraven genom att inte använda råvaror som kommer från människor eller djur. Ytterligare fördelar med de nya sekventiella medierna är att tillhandahålla ett komplett system som mer fysiologiskt motsvarar miljön i kvinnans kropp. Den nya medieserien har som mål att minimera den intracellulära stressen hos gameter och embryon vilket är avgörande för ett positivt behandlingsresultat. Publicerade kliniska studier visar på statistiskt säkerställd förbättring av embryoutveckling ($p < 0,01$) och implantationsgrad ($p < 0,05$). Detta betyder att fler patienter kan förvänta sig ett positivt utfall av IVF-behandlingen.

I länder som USA, England, Italien, Spanien, Tyskland, Turkiet, Japan, Kina och Indien har fertilitetskliniker börjat använda den nya produktserien. Under kvartal fyra, 2002 startade en stor multicenterstudie där ledande kliniker från Europa och Asien ingår. Resultaten från denna undersökning beräknas vara klara under kvartal två, 2003.

Den globala försäljningen inom affärsområdet ökade under året med 17,3% från 54,8 miljoner till 64,3 miljoner svenska kronor trots att dollarkursen har minskat mot kronan med ca 20% under året (ca. 40% av försäljningen sker i USD).

I Asien har marknadsföringsinsatser under 2002 ökat försäljningen med 30%. Den största ökningen har skett i Japan. USA, bolagets viktigaste framtida marknad, har trots en generell marknadsnedgång efter 11 september 2001, ökat i jämförelse med föregående år. I region Europa ligger årets tillväxt över marknads generella ökning. Länder som ökar med mer än 40% i denna region är Tyskland och Spanien.

Produkten EmbryoGlue som ytterligare förbättrar embryots implanteringsmöjlighet i livmodern, kommer att introduceras i Europa i juli månad, i samband med den största kongressen inom ämnesområdet, ESHRE i Madrid. Kompletterande produkter tillhörande GIII Serien t ex nya



Vid IVF (In Vitro Fertilisering, dvs provrörsbefruktnings) behandlas ägg, spermier och embryon i flera olika steg. Under hela processen är målet att efterlikna den naturliga miljön för att i slutändan kunna återföra så livskraftiga embryon som möjligt.

Lyckad lansering av GIII Serien

Vitrolife lanserade under 2002 en helt ny produktserie näringslösningar för provrörsbefruktning som mottogs mycket positivt av marknaden. GIII Serien representerar ett stort tekniskt språng inom IVF som bättre än tidigare efterliknar miljön i kvinnans äggledare och livmoder. Bakom denna utveckling ligger den allra senaste forskningen inom området som kartlagt vilka näringsämnen och makromolekyler som finns i embryots naturliga miljö. Kliniska tester har visat att GIII Serien ger en högre graviditetsfrekvens i jämförelse med andra medier. En stor nyhet består i att GIII Serien innehåller hyaluronsyra som finns i embryots naturliga miljö, samt rekombinant humant albumin vilket minimerar risken för smitta. Alla andra IVF-medier på marknaden använder däremot vanligt humant serum albumin som utvinns ur donerat blod.





Kommande produkter

EmbryoGlue®

EmbryoGlue är den första produkten i sitt slag på IVF-marknaden: ett medium med hög koncentration hyaluronsyra för användning vid embryotransfer (återföring av befruktat ägg) till livmodern. Forskning vid Vitrolifes forskningscenter i Denver, Colorado, liksom andra forskare, har visat att hyaluronsyra är inblandad i implantationsprocessen av embryot i livmodern. Produkten syftar till att öka andelen lyckade implantationer av överförda embryon och därmed minska risken för multipelbörd. Kliniska tester har visat att implantationsfrekvensen ökar vid användning av EmbryoGlue jämfört med tidigare använda produkter.

VitroLoop™

Vitrolife utvecklar en produkt för att hålla fast embryon under vitrifiering (förglasning), vilket är en mycket snabb metod för nedfrysning av ett embryo utan att kristaller bildas. Förutom signifikant bättre cellöverlevnad efter förvaring vid låg temperatur (–196°C) och upptining är vitrifikationsmetoden väsentligt enklare att använda än befintliga frysmetoder som kräver speciell apparatur. Produkten kommer att utgöras av ett specialdesignat kit som innehåller nödvändiga material och lösningar som krävs för vitrifikationsnedfrysning. Produkten kommer att lanseras under 2004. US Patent erhöles nyligen för VitroLoop-tekniken.

medier för frysning av embryon, kommer att lanseras i kvartal tre, 2003 varvid denna serie blir komplett.

Produkter och produktutveckling

Vitrolife erbjuder en komplett produktlinje för alla steg i behandlingen. Sedan starten har Vitrolife fokuserat på att leverera de mest högkvalitativa produkterna på världsmarknaden, vilket åstadkoms bland annat genom hård selektion av råvaror, kvalitetsstyrd produktion och slutkontroll av produkter genom användning av högkänsliga biologiska testmetoder (s k mouse embryo assay), som utvecklats i bolaget. Produkterna är genom sin vetenskapligt utarbetade sammansättning de mest avancerade produkterna på marknaden. Vitrolifes kompetens inom fertilitetsområdet och nära samarbete med ledande forskare och opinionsledare möjliggör lansering och marknadsacceptans av konkurrenskraftiga produkter. Produktutveckling sker i Denver, Colorado, USA i samarbete med USAs mest framstående IVF-klinik.

Patent och varumärkesregistreringar

Vitrolife innehar ett antal globala varumärken (t ex Vitrolife, EmbryoGlue) och registrerar kontinuerligt nya varumärken där så bedöms vara av strategiskt intresse. Tre patentansökningar är under behandling för att skydda betydelsefull

teknologi. En stor del av skyddet är dock inte beroende av patent utan baseras på Vitrolifes unika erfarenhet och kompetens inom utveckling, produktion och avancerad kvalitetskontroll av näringsmedier.

Konkurrenter

Inom fertilitetsområdet har Vitrolife ett fåtal konkurrenter med internationell täckning på världsmarknaden. Därutöver finns ett fåtal mindre bolag med begränsad marknadsnärvaro.

Året som gick

Uppstarten av Kungsbackaanläggningen försenades med nio månader vilket försenade lanseringen av den nya produktserien GIII Series™ – Closer to Nature. Försäljningen i Europa startade upp under september. Senare under september erhöles Vitrolife amerikanska FDAs tillstånd för marknadsföring, s k 510(k), av GIII Series™ – Closer to Nature. Lanseringen på den amerikanska marknaden kunde därefter påbörjas vid den årliga amerikanska fertilitetsforskningskonferensen i oktober. Produktionsförberedelserna vid anläggningen i Denver drabbades under året av en leverantörsförsening vilket senarelagt produktionsstart till tidigast 2004. Anläggningen har dock under andra halvåret enligt plan etablerats som företagets bas för försäljning och distribution till den amerikanska marknaden.

Produktlanseringar

	Status / fas	Lansering
• GIII Series™ – Europa	–	Genomförd
• GIII Series™ – USA	–	Genomförd
• EmbryoGlue®	Tillverkning	Kvartal 2 2003
• VitroLoop™	Produktionsutveckling	2004

Framtidsutsikter

Bolagets produktionsanläggning i Kungsbacka har förberetts för produktion av de centrala medierna i GIII Serien och under våren 2003 kommer också tillverkningen av de övriga produkterna i denna serie att valideras för lansering i juli. De kommer då att ersätta de i Göteborg tillverkade produkterna ur tidigare produktserier. I och med de nya produktlanseringarna och den omstrukturering som bolaget genomför i början på 2003 kommer produktmarginalerna och därmed lönsamheten för fertilitetsprodukterna att väsentligen öka.

Finansiell data

Nettoomsättning för Vitrolifes fertilitetsprodukter uppgick till 64,3 MSEK (54,8) motsvarande en ökning med 17,3 % (30,5). Ökningen kan hänföras till försäljningen i framförallt Nordamerika och Asien.

Bruttoresultatet uppgick till 29,6 MSEK (27,5) motsvarande en ökning med 7,6 % (35,5). Ökningen i bruttoresultat är hänförlig till omsättningsökningen.

MSEK	2002	2001	1999
Försäljning	64,3	54,8	42,0
Bruttoresultat	29,6	27,5	20,3
FoU-kostnader	-11,9	-13,6	-12,5

Affärsområde Cell Therapy/ Tissue Engineering

Vitrolife utvecklar medier för forskare och kliniker som avser att använda stamceller för att återställa, upprätthålla och förbättra funktionen hos vävnader och organ. Idag använder forskarna medier som varken är optimerade för sina specialbruk eller är anpassade för kommande klinisk användning.

Mål

Målet är att bli en världsledande leverantören av medier till forskningslaboratorier som arbetar med embryonal stamcells forskning.

Strategier

Strategin inom affärsområdet är att genom FoU- och samarbetsavtal med ledande forskningsinstitutioner eller bolag tillförsäkra sig spetskompetens för utveckling av state-of-the-art produkter med högsta effektivitet, kvalitet och säkerhet.

Försäljning och marknad

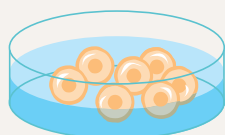
Inom stamcellsområdet pågår för närvarande en snabb expansion av antalet aktiva forskningslaboratorier och mycket stora resurser investeras i framtagningen av kliniska tillämpningar. Kunderna är dessa forskningslaboratorier som kommer att anpassa sin utveckling till de krav som

Stamcellsodling

Stamceller är ett slags urceller som har potential att bilda alla de ca 220 celltyper som finns i den mänskliga kroppen. I princip finns två typer av stamceller; embryonala och somatiska stamceller. Förhoppningar finns att man med hjälp av stamceller och stamcellsrelaterad forskning skall kunna bota

sjukdomar som diabetes, reumatism, cancer, njursjukdomar, Parkinson, Alzheimer, MS, ryggmärgsskador och hjärtinfarkt. Det saknas fortfarande mycket kunskap för att kontrollera stamcellerna till att utvecklas till en specifik celltyp.

Odlade pluripotenta stamceller



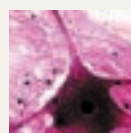
Forskning för att studera utvecklingsbiologi och genuttryck

→ Vävnader och celler för behandling av sjukdomar

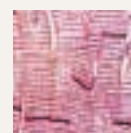
↘ Läkemedelsutveckling och toxicitetstester



Benmärg



Nervceller



Hjärtmuskulceller



Insulinproducerande celler i bukspottskörteln

myndigheter sätter upp för kliniska behandlingar. Detta innebär att dessa laboratorier kommer att behöva medier producerade i enlighet med de kvalitetsstandarder som finns inom medicinteknikområdet.

Produkter och produktutveckling

Sedan bildandet av affärsområdet i slutet av år 2000 har projekt startats med långsiktigt syfte att introducera en produktportfölj med medier inom stamcellsbaserad bioteknologi.

Framtidsutsikter

Vitrolife bedömer att dess existerande know-how och teknologi inom specialmedier för cell- och vävnadsteknologi kan appliceras i stamcellsområdet. Dessutom bedöms att många av de medier som för närvarande används inom det nya verksamhetsområdet ej är optimerade för sina specialbruk. Bolagets kunnande kommer i samarbete med ledande forskare och annan expertis att användas för att utveckla optimerade medier för ökad säkerhet, ändamålsenlighet och kvalitet inom respektive forsknings- och terapiområde.

MSEK	2002	2001	1999
FoU-kostnader	-1,8	-1,3	0,0

Affärsområde Transplantation Systems

Vitrolife tillverkar och säljer medier, system och utrustning framtagna för att hålla organ och vävnader i bättre kondition och under en längre tid inför transplantation. Utvecklingen pågår av en ny metod som, om den blir framgångsrik, kan öka antalet lämpliga donatorer för transplantation och andelen lyckade ingrepp. Bolaget säljer för närvarande produkter för lungtransplantation och kranskärls-by-pass operation.

Mål

Vitrolifes långsiktiga målsättning är att bli en världsledande leverantör av vätskebaserade system och lösningar till thorax- och transplantationskliniker.

Strategier

Vitrolife har genom lanseringen av Perfadex etablerat sig som en hög kvalitetsleverantör till samtliga europeiska länder



där lungtransplantationer genomförs, och har blivit första val på en majoritet av de stora transplantationscentra i USA och samtliga i Kanada. Strategin är nu att utnyttja den goodwill som finns ute hos klinikerna för att lansera ytterligare produkter inom thoraxkirurgiområdet.

Försäljning och marknad

Den globala försäljningen inom affärsområdet ökade under året med 92,2%, från 5,4 miljoner 2001 till 10,4 miljoner 2002. Försäljningsuppgången under året beror till största delen på ökad försäljning av produkten Perfadex. Perfadex har framgångsrikt lanserats som förvaringslösning vid lungtransplantationer i såväl USA som Europa. Produkten nådde vid årets slut en global marknadsandel på ca 70 % och är numera marknadsledande produkt i segmentet lungpreervationslösningar. Beroende på produktens tunga kliniska dokumentation samt att den rekommenderas av ledande kirurger inom området beräknas nya kunder att tillkomma under 2003, framförallt från USA, Australien och Italien.

Lanseringen av Vitrolife Vascular Preservation Kit för hantering och förvaring av blodkärl i samband med by-pass operationer har på grund av produktionstekniska problem blivit försenad. Ett marknadsproblem har varit de nord-europeiska klinikernas dåliga ekonomi vilket hållit tillbaka introduktionen av nya kostsammare behandlingsrutiner.

Förhandlingar avseende distributionskanaler i Europa inleddes i slutet av året och produkten planeras för lansering i mellaneuropa under kvartal två 2003.

Produkter och produktutveckling

Produktutvecklingen fokuseras mot behov hos thorax-klinikerna. Dessa produkter är klassade som medicinteknik

vilka vanligtvis har kortare utvecklingstid än läkemedel. Produkter speciellt anpassade för thoraxkliniker är under utveckling och i Vitrolifes forsknings-pipe-line utvecklas även nya lösningar för evalueringar av organ utanför kroppen inför användning vid transplantationer. Kliniska utvärdering pågår på tre kliniker i Europa. Intresset för denna tillämpning är mycket stort hos de ledande lungtransplantations-klinikerna.

Patent och varumärken

Varumärket Perfadex är skyddat på alla viktiga marknader och samtliga nya produkter kommer att varumärkesskyddas om så bedöms erforderligt. Patent för förvaring av kärlgrafer är godkänt i Europa och ansökningar är gjorda på alla viktiga marknader. Patent är även sökt för en ny lösning som används för perfusion och evaluering av organ utanför kroppen.

Konkurrenter

Konkurrensen är svag inom mediautveckling inom thorax-transplantationsområdet. Hindren för nya konkurrenter att ta sig in på marknaden är relativt höga då Perfadex är klassificerat som läkemedel i Europa och tillverkningsprocessen är komplex.

Året som gick

Under året har Perfadex uppnått en global marknadsandel på ca 70 % av de genomförda lungtransplantationerna. Den 28 januari erhöll Vitrolife CE-märkning och marknads-godkännande för Vascular Preservation Kit utvecklat för säker och konsistent hantering av blodkärl i samband med by-pass-kirurgi. På grund dels av produktionstekniska problem och dels den hårt pressade ekonomiska situationen hos kunderna (klinikerna) fick inte produkten det genomslag som förväntades på den nordiska marknaden under 2002. Diskussioner med distributörer i mellaneuropa inleddes.

Arbetet med den kliniska utprovningen av ex vivo evalueringsvätskan, som används för att testa organfunktion utanför kroppen, intensifierades då ytterligare två europeiska kliniker (Belgien, Nederländerna) rekryterades.

Framtidsutsikter

Ambitionen är att ytterligare förstärka Perfadex marknadsandel under året. Bland annat planeras en produktförbättring som kommer att innebära möjligheter till prishöjningar på den viktiga USA marknaden. Under andra kvartalet 2003 kommer Vitrolife Vascular Preservation Kit att lanseras i mellaneuropa. Ytterligare produktlanseringar planeras under året.

Finansiell data

Transplantationsprodukternas nettoomsättning uppgick till 10,4 MSEK (5,4), varav ca hälften omsattes i USA, vilket motsvarar en ökning med 92,2 % (100). Ökningen kan hänföras till produkten Perfadex som framgångsrikt marknadsförts i Europa och USA.

Bruttoresultatet uppgick till 5,9 MSEK (4,3) motsvarande en ökning med 37,2 % (79,2).

MSEK	2002	2001	1999
Försäljning	10,4	5,4	2,7
Bruttoresultat	5,9	4,3	2,4
FoU-kostnader	-6,5	-8,9	-4,7



Under 2002 omstrukturerades affärsområdet Biosupportive Systems. Tillverkning, sprutfyllning och produkträttigheterna för ögonkirurgi och ortopedkirurgi avyttrades under året. Bolaget i Edinburgh har namnändrats till A-Life Ltd. Detta bolag är nu helt inriktat på att färdigutveckla en produkt för utfyllnad av ansiktsrynkor (ansiktsestetisk kirurgi). Denna produkt bygger på den patenterade teknologin för tvärbunden hyaluronsyra. Ett amerikanskt bolag, A-Life Inc., har bildats med syfte att bedriva klinisk utveckling med sikte på att erhålla marknadsföringstillstånd i USA från FDA.

Mål

A-Lifes mål är att bli en ledande leverantör av stabiliserade hyaluronsyraprodukter för användning inom nya applikationsområden t ex ansiktsestetisk kirurgi.

Strategi

Strategin är att utveckla nya produkter baserade på tvärbunden hyaluronsyra producerad och förädlad genom egenutvecklade och patenterade processer.

Produkter och produktutveckling

Fokus ligger på utveckling och marknadsföring av nya produkter inom ansiktsestetisk kirurgi. A-Lifes patent-skyddade metod för tvärbindning av hyaluronsyra medför stora fördelar jämfört med de produkter som för närvarande finns på marknaden, då den kemiska tvärbindningen av hyaluronsyramolekyler förlänger nedbrytningstiden till 6–12 månader. Dessutom är A-Lifes hyaluronsyra av icke-animaliskt ursprung till skillnad från vissa konkurrenters hyaluronsyra med animaliskt ursprung.

HyaLite

Den första produkten som utvecklats med A-Lifes nya tvärbindingsteknologi är en injektabil hydrogel kallad CX001, med varumärkesnamnet Hyalite. Hyalite är avsedd för ansiktsskirurgi som t ex utslätning av rynkor och

utfyllnad av läppar. Hyalite tillverkas genom en tvåstegs tvärbindningsprocess i vilken ether- och ester- länkar bildas mellan hyaluronsyramolekylerna. Hyalite besitter ett antal karakteristika vilka bör möjliggöra en framgångsrik introduktion:

- Baserad på icke-animalisk hyaluronsyra.
- Längre livslängd / nedbrytningstid
- Väldokumenterad produktionsmetod

Inom det ansiktsestetiska området kan A-Lifes produktportfölj utökas med olika viskositetsgrader av Hyalite för olika typer av kosmetisk ansiktsbehandling. Teknologin för tvärbindning kan också användas för att kombinera hyaluronsyra med andra molekyler.

Kommande produktlanseringar

Hyalite förväntas erhålla CE-märkning under 2003. Lansering kommer att påbörjas i Europa med beräknad start under 2003, därefter Nordamerika under 2004.

Patent- och varumärkesregistreringar

Patentansökan har inlämnats för tvärbindning av hyaluronsyra för användning i kosmetiska, medicinska och farmaceutiska tillämpningar samt forskning och utveckling. Patentansökningar har även inlämnats för uppfinningar som baseras på tvärbindning av hyaluronsyra till andra makromolekyler.

Hyalite har registrerats som varumärke i USA, Kanada

Kommande produktlanseringar

	Status / fas	Lansering
• Produkt för ansiktsestetisk behandling - Europa	Klinisk utveckling	2003
• Produkt för ansiktsestetisk behandling - USA	Pre-klinisk utveckling	2004

och i EU. Varumärkesregistrering har också påbörjats på andra nyckelmarknader.

Året som gick

Vitrolife UK Ltd. namnändrades i november 2002 till A-Life Ltd. I juli 2002 avyttrade Vitrolife rättigheterna för de hyaluronsyrabaserade produkterna Ophthalin och Fermathron inklusive produktionsanläggningen i Edinburgh, Skottland till Ioltech S.A., ett franskt ophthalmologiföretag. Idag fokuserar företaget, helt och hållet på forskning och utveckling av produkten Hyalite för ansiktsestetisk kirurgi.

Under året genomfördes framgångsrikt en klinisk prövning av en produkt för ansiktsestetisk kirurgi.

Framtidsutsikter

Den stora marknadspotential som finns för användning av hyaluronsyra inom ansiktsestetisk kirurgi är Vitrolifes huvudfokus inom detta affärsområde.

Konkurrenser

Direkta konkurrenser inom dubbelt tvärbunden hyaluronsyra saknas. Däremot finns på den europeiska marknaden två ansiktsestetiska produkter med enkelt tvärbunden hyaluronsyra. I USA finns ännu ingen hyaluronsyraprodukt av denna typ på marknaden.

Finansiell data

Affärsområdet A-Lifes nettoomsättning, som helt är att hänföra till de delar av verksamheten som har sålts, uppgick till 28,1 MSEK (35,9 MSEK) motsvarande en minskning med 21,7% (4,3). Bruttoresultat uppgick till 13,8 MSEK (8,6 MSEK) motsvarande en ökning med 60,5% (19,6).

MSEK	2002	2001	1999
Försäljning	*28,1	35,9	37,5
Bruttoresultat	13,8	8,6	10,7
FoU-kostnader	-10,4	-4,9	-5,3

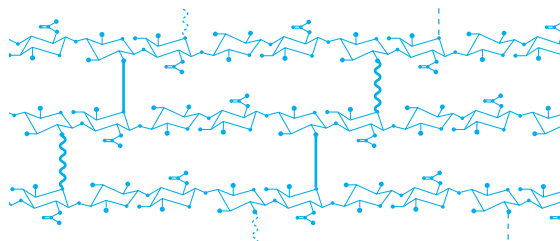
* Produkt rättigheterna avyttrade i juli 2002.

Bolagsadresser

A-Life Ltd. Heriot Watt Research Park Edinburgh EH14 4AP UK	A-Life Inc. 1000 Quail St., Suite 190 Newport Beach CA 92660, USA
Tel: +44 (0) 131 449 5055	Tel: +1 949 250-1860
Fax: +44 (0) 131 449 7676	Fax: +1 949 250-1890



Hyalite® är A-Lifes första produkt utvecklad för ansiktsestetisk kirurgi såsom utslätning av rynkor i ansiktet och utfyllnad av läppar.



TM Tvärbunden hyaluronsyra, Double Cross-Linked HA. Tvärbunden hyaluronsyra, Double Cross-Linked HA. Hyaluronsyra är en naturligt förekommande molekyl i kroppens vävnader. I sin naturliga form är denna långa polysaccharidmolekyl kraftigt löslig, och har en hög omsättning genom påverkan i kroppen av enzymer och fria radikaler. Den nya två-stegs tvärbindningsmetoden som utvecklats av A-Life förändrar de fysio-kemiska egenskaperna av HA så att stabiliteten förlängs med oförändrad biokompatibilitet.



Förvaltningsberättelse

Allmänt om verksamheten

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

- Fertility Systems
- Cell Therapy / Tissue Engineering Systems
- Transplantation Systems
- A-Life (tidigare affärsområde 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 möta en förväntad ökad efterfrågan på Bolagets produkter, samt att stärka Bolagets världsmarknadsposition som ett ledande företag för utveckling av innovativa cell och vävnadsteknologier.

Försäljningen av medier inom kärnverksamheten visar en god tillväxt, försäljningen av medier ökade under året med 17,1 %. Emellertid har Bolaget haft högre kostnader och lägre intäkter än beräknat beroende på en försenad lansering av den nya GIII-produktserien inom fertilitetsområdet. Anledningen var tekniska problem med Kungsbacka-anläggningen vilka försenade uppstarten med ca 9 månader till andra halvåret 2002. Dessutom har en leverantörsförsening, av den i moduler byggda prefabricerade tillverkningsanläggningen, medfört att igångsättningen av produktionen i Denver, Colorado, USA försenats och beräknas vara i bruk tidigast 2004. Anläggningen i Denver har dock under hösten tagits i bruk som bas för marknadsföring och distribution i USA av medier för fertilitet och transplantation. I september erhöll Vitrolife amerikanska FDA:s tillstånd för marknadsföring, s k 510(k), av nya cellodlingsmedier för provrörsbefruktning (GIII Series™ – Closer to Nature) baserade på rekombinant albumin och hyaluronan.

Under 2002 har en fokusering mot kärnverksamheten, media-produkter, inletts inom Vitrolife. En omfattande förändringen skedde den 17 juli då avtal tecknades med Ioltech SA, ett franskt företag inom ögonkirurgi, noterat på Parisbörsen, där Vitrolife sålde försäljningsrättigheterna för sina hyaluronbaserade produkter Ophthalmal™ och Fermathron™ samt produktionsanläggningen i Edinburgh, Skottland. Den ekonomiska innebörden av transaktionen var att Vitrolife erhöll 2,2 MGBP kontant motsvarande cirka 31,2 MSEK för försäljningsrättigheterna och produktionsanläggningen. Resultatet av transaktionen innebar 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 jämförelsestörande poster. I köpeskillingen ingick varulager och materiella tillgångar omräknat till balansdagskurs samt avdrag för transaktionskostnader om totalt 20,1 MSEK. Kvar i A-Life Ltd. är den patentsökta tekniken för kemisk korsbindning av hyaluronsyra vilken utvecklas mot användning i en produkt för rynkutjämning.

En klinisk studie genomfördes framgångsrikt under året och arbetet med att uppnå en CE-märkning av denna produkt pågår. Då ansiktsestetisk kirurgi ligger utanför kärnområdet har Bolaget beslutat att söka en lösning som innebär att Vitrolifes ekonomiska risk för A-Lifes verksamhet väsentligen skall reduceras.

Tack vare en stark ökning under året görs numera ungefär 70% av alla lungtransplantationer i Perfadex, Vitrolifes media för lungförvaring under transplantation. Klinisk utveckling av nästa generations lungpreservationsteknik pågår i tre länder. Denna nya teknik och medier kommer att medföra att antalet donerade lungor som kan användas för transplantation väsentligen kommer att ökas. Den 28 januari erhöll Vitrolife CE-märkning och marknadsgodkännande för Vascular Preservation Kit™, utvecklat för säker och konsistent hantering av blodkärl i samband med by-pass-kirurgi. Fördrojningar i produktionsstart samt diskussioner med distributörer har medfört att försäljningen hittills inte utvecklats enligt förväntningarna. Kostnaderna för FoU inom transplantationsområdet kommer att minskas och resurserna inriktas på att färdigställa ansökningar för CE-märkning av nya produkter.

Forskningssamarbetet med Cell Therapeutics Scandinavia AB har fortsatt under året. Målsättningen är att i första hand ta fram ett media för odling av Humana Embryonala Stamceller.

På grund av förseningarna i uppbyggnaden av produktionsapparaten anser Bolaget att investeringar i produktionsförberedelser i Kungsbacka och USA samt viss forskning och immateriella värden inte motsvaras av bokfört värde varför dessa skrivs ned samt att vissa omstruktureringskostnader tas om sammanlagt 89 MSEK. För att säkerställa ett positivt kassaflöde till senast fjärde kvartalet 2003 har ett besparings- och omstruktureringsprogram initierats. Detta innebär att ca 18 tjänster inom koncernen tas bort, forskning utanför kärnverksamheten minskas eller avslutas, produktionen i Göteborg avvecklas och koncentreras därmed till Kungsbacka samt att forskningsenheten vid Sahlgrenska Science Park, Göteborg, stängs. Sammantaget beräknas dessa åtgärder medföra väsentligt lägre kostnader samt bättre produktmarginaler under 2003.

Vid den ordinarie bolagsstämman den 3 april invaldes Claes Glassell och Mark Dumenil till nya styrelsemedlemmar. Mathias Uhlén, som tidigare hade avböjt omval, avgick ur styrelsen. Till ny styrelseordförande valdes Patrik Tigerschiöld.

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.

Ägarförhållanden och koncernstruktur

Koncernen består av moderbolaget Vitrolife AB (publ) och de helägda svenska dotterbolagen Vitrolife Sweden AB och Swedish Biotech Center AB. Därutöver består koncernen av de helägda utländska dotterbolagen Vitrolife Inc, A-Life Inc samt A-Life Ltd (97,02% ägande). Under året fusionerades de vilande dotterbolagen Bionitech AB och Scandinavian QC Laboratories AB in i Vitrolife AB (publ).

Styrelsens arbete

Styrelsen i Vitrolife AB (publ) består av 6 ledamöter med kompetens inom bioteknologi samt inom ekonomi. Styrelsen har under året sammanträtt vid 7 tillfällen. Viktiga frågor som styrelsen behandlat under året omfattar investeringar i produktionsanläggningar och omstrukturering av verksamheten för att satsa hårdare på kärnverksamheten.

Finansiell ställning

Koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid årsskiftet till 36,4 MSEK (135,9).

För investeringen i anläggningen i Denver, Colorado, USA har koncernen ett lån om 3 MUSD. Koncernen har dessutom en kreditram i bank om 20 MSEK. Koncernens soliditet var vid årets utgång 59,1 % (73,7).

Finansiella risker

Vitrolife har en koncernpolicy för dess finansiella verksamhet vilken definierar finansiella risker och anger hur Bolaget skall hantera dessa risker. Denna policy beskriver hur riskerna skall mätas och i vilka prisintervall. Policyn anger dessutom vilka rapporter som skall upprättas. Enligt denna policy skall Bolaget alltid behålla en likviditet motsvarande minst tre månaders kända framtida netto kontantutbetalningar. Likvida medel skall hållas på bankkonton eller investeras i kortfristiga räntepapper såsom obligationer, skattkammarväxlar och statspapper, företagsobligationer och fastighetsväxlar. Finanspolicyn specificerar krav på ratingnivåer för utgivare av sådana värdepapper.

Ränterisk

Koncernens likvida medel och kortfristiga placeringar per den 31 december 2002 uppgick till 36,4 MSEK (135,9 MSEK).

Under 2002 uppgick räntetäkterna på likvida placeringar till 3,3 MSEK (4,0 MSEK). Vidare uppgick räntekostnaderna till 1,1 MSEK (0,9 MSEK).

Motpartsrisk

I enlighet med koncernens finanspolicy placera koncernens likvida medel enbart i likvida tillgångar med låg kreditrisk och då främst i bank- och företagscertifikat.

Valutarisk

Med en hög andel av koncernens omsättning utanför Sverige får förändringar i valutakurser påverka på koncernens resultat- och balansräkning. Valutarisker finns både i form av transaktions- och omräkningsrisker. Vitrolifes tillgång till kapital och en stor del av dess kostnader utgörs av SEK, EUR, GBP och USD. Bolagets försäljning sker för närvarande huvudsakligen också i dessa valutor för att begränsa transaktionsrisken.

Vad avser omräkningsrisken som påverkar koncernens nettotillgångar i utländsk valuta, det vill säga eget kapital i dotterbolag, terminssäkras ej. Koncernens lån om 3 MUSD begränsar dock till viss del omräkningsrisken.

Koncernens rörelseresultat påverkades under räkenskapsåret med netto -2,8 MSEK (0,4 MSEK) i valutakursförändringar.

Koncernens nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen utgörs av försäljning av IVF medier, hyaluronsyrebasebaserade produkter, transplantationsmedier samt försäljning av kvalitetskontrolltester. Koncernens totala nettoomsättning uppgick till 103,3 MSEK (100,1). Försäljningen exklusive de under året avyttrade produkterna uppgår till 75,2 MSEK (64,2) motsvarande en ökning om 17,1 % (43,6 %). Affärsområde Biosupportive Systems / A-Life sålde försäljningsrättigheterna till sina hyaluronsyrebasebaserade produkter den 17 juli, varför Bolaget inte har haft någon försäljning i affärsområdet Biosupportive Systems / A-Life från och med augusti. Under perioden tillkom intäkter på 0,4 MSEK för viss kontraktstillverkning i samband med föregående års förvärv av produktionsanläggningen i Kungsbacka. Kontraktstillverkningen avslutades under våren 2002.

Koncernens bruttoresultat uppgick till 49,4 MSEK (40,4) motsvarande en ökning med 22,2 % (20,7). Detta beror på den ökande nettoomsättningen samt att affärsområde Biosupportive Systems / A-Life under 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.

Rörelseresultatet i koncernen uppgick till -122,4 MSEK (-43,4). Jämförelsestörande poster har påverkat rörelseresultatet med totalt -69,4 MSEK av vilka 6,7 MSEK redovisats som ökning av nettoomsättning. De jämförelsestörande posterna i övrigt består av kostnader för besparings- och omstruktureringsprogram på 89,4 MSEK; intäkten för försäljning till Ioltech med 11,1 MSEK och försäljning av fastighet med 1,8 MSEK. Rörelseresultatet för kärnverksamheten uppgår till -43,0 (-46,3). Finansnettot uppgick till 5,6 MSEK (6,1). Koncernens nettoresultat uppgick till -116,5 MSEK (-37,4).

Rörelsekostnader

Koncernens försäljningskostnader uppgick till 28,3 MSEK (23,1). Försäljningskostnaderna har ökat med 22,7 % (63,2). Ökningen kan till stor del hänföras till de marknadsföringsinsatser som gjorts inom affärsområdena Fertility Systems för lanseringen av den nya Gilli Serien™.

Koncernens administrationskostnader uppgick till 33,7 MSEK (28,1). Administrationskostnaderna har ökat med 20,0 % (19,5).

Koncernens forsknings- och utvecklingskostnader uppgick till 30,6 MSEK (28,7). Forskning och utvecklingskostnaderna har ökat med 6,8 % (27,3).

Nettot av övriga rörelseintäkter- och kostnader uppgick till -2,7 MSEK (-4,0). I jämförelsestörande poster ingår besparings- och omstrukturingskostnader med 89,4 MSEK. Intäkter hänförliga till försäljningen av försäljningsrättigheterna och produktionsanläggningen till Ioltech ingår med 11,1 MSEK och försäljning av fastighet med 1,8 MSEK.

Investeringar

Bruttoinvesteringar i koncernens anläggningstillgångar uppgick under 2002 till 63,0 MSEK (77,6). Av dessa avsåg 54,3 MSEK (67,5) investeringar i maskiner och inventarier och andra tekniska anläggningar i produktionen. I allt väsentligt hänför sig investeringarna till produktionsanläggningarna i Denver och Kungsbacka.

Personal

Vitrolife är ett kunskapsbaserat företag med 96 (98) medeltal anställda under perioden varav 70 (58) i Sverige. Majoriteten av personalen befinner sig i åldersintervallet 25–40 år och ca 10% av personalen har avlagt doktorsexamen. Under fjärde kvartalet genomförde Vitrolife en omorganisation och reducerade organisationen med 11 tjänster i syfte att effektivisera och fokusera på kärnverksamheten. Under 2003 reducerades organisationen med ytterligare 18 tjänster. När besparings- och omstruktureringsprogrammet är genomfört kommer antalet anställda att uppgå till ca 65.

Framtiden

Det besparings- och omstruktureringsprogram som togs fram vid årsskiftet fokuserar verksamheten ännu tydligare på kärnverksamheten dvs. utveckling och marknadsföring av kliniska cell- och vävnadsodlings medier. Ledningen bedömer att de åtgärder som är vidtagna kommer att leda till att man senast från och med årets fjärde kvartal får ett positivt kassaflöde och ett positivt resultat från kärnverksamheten.

Väsentliga händelser efter årets utgång

I januari utsågs vice VD Dr. Magnus Nilsson till tillförordnad VD i Vitrolife AB. Tidigare verkställande direktören Dr. Peter Svalander ansvarar för forskning och utveckling med stationering i Denver, USA.

Moderbolaget

Vitrolife har tre stödfunktioner på koncernnivå – Finans, IR och Administration; Marknadsföring; IT. Stödfunktionerna är förlagda till huvudkontoret i Göteborg och utför viktiga samordnings- och kontrolluppgifter för koncernen.

Förslag till disposition beträffande bolagets förlust

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att moderbolagets ansamlade förlust, kronor - 35 346 719, behandlas enligt följande:

lanspråktagande av överkursfond för förlusttäckning	
och överföring till moderbolagets fria egna kapital	-291 563 837
Balanseras i ny räkning	256 217 118
Summa	-35 346 719

Fritt eget kapital i moderbolaget uppgår till - 35,3 MSEK. Moderbolagets bundna egna kapital uppgår till 482,6 MSEK, varav 18,4 MSEK i aktiekapital och 464,2 MSEK i överkursfond. I syfte att framledes underlätta möjligheten till vinstutdelning till aktieägarna har styrelsen i moderbolaget beslutat föreslå ordinarie bolagsstämma 2003 att besluta om nedsättning av moderbolagets överkursfond med 291,6 MSEK, varav 35,3 MSEK skall användas till förlusttäckning och 256,3 MSEK skall överföras till moderbolagets fria egna kapital. Överföringen till fritt eget kapital kan inte verkställas utan rättens tillstånd, vilket förväntas erhållas under augusti månad 2003.

Av koncernens fria egna kapital, -291 563 837, föreslås 0 kr bli överfört till bundna reserver.

Vad beträffar företagets resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande boksluts-kommentarer.

Resultaträkning

Belopp i KSEK	Not	Koncern		Moderbolag	
		2002	2001	2002	2001
Nettoomsättning	1	103 283	100 142	426	—
Kostnad för sålda varor		-53 921	-59 755	-390	—
Bruttoresultat		49 362	40 387	36	—
Försäljningskostnader		-28 306	-23 070	-28	-447
Administrationskostnader		-33 658	-28 055	-7 117	-4 231
Forsknings- och utvecklingskostnader	13	-30 642	-28 695	-559	-269
Jämförelsestörande poster	3	-76 454	—	-2 813	—
Övriga rörelseintäkter	4	665	1 224	102	701
Övriga rörelsekostnader	5	-3 382	-5 210	-79	-467
Rörelseresultat	2, 6, 7	-122 415	-43 419	-10 458	-4 713
Resultat från finansiella poster					
Resultat från andelar i koncernföretag	8	—	—	—	-3 976
Ränteintäkter och liknande resultatposter	9	7 868	7 407	6 292	7 544
Räntekostnader och liknande resultatposter	10	-2 279	-1 344	-1 639	-1 143
Resultat före skatt	11	-116 826	-37 356	-5 805	-2 288
Skatt på årets resultat	12	636	—	—	—
Minoritetens andel i årets resultat		-313	—	—	—
Årets resultat		-116 503	-37 356	-5 805	-2 288
Resultat per aktie					
Resultat per aktie, SEK		-6,34	-2,27		
Resultat per aktie, SEK*		-6,33	-2,22		

* Efter utspädning

Balansräkning

Belopp i KSEK	Not	Koncern		Moderbolag	
		2002-12-31	2001-12-31	2002-12-31	2001-12-31
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>					
Balanserade utgifter för					
produktutvecklingsarbete	13	5 043	3 137	—	—
Patent och försäljningsrättigheter	14	3 100	4 009	144	150
Goodwill	15	4 741	22 001	—	—
		12 884	29 147	144	150
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>					
Byggnader och mark	16	8 973	13 618	—	—
Nedlagda kostnader på annans fastighet	17	3 395	6 707	—	—
Maskiner och andra tekniska anläggningar	18	9 445	26 522	—	—
Inventarier, verktyg och installationer	19	3 258	3 241	30	12
Pågående nyanläggningar och förskott					
avseende materiella anläggningstillgångar	20	69 084	56 282	—	—
		94 155	106 370	30	12
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>					
Fordringar hos koncernföretag	21	—	—	338 121	245 306
Andra långfristiga värdepappersinnehav	22	1 000	1 000	1 000	1 000
Uppskjuten skattefordran	23	943	—	—	—
Andra långfristiga fordringar	24	—	75	—	75
		1 943	1 075	339 121	246 381
Summa anläggningstillgångar		108 982	136 592	339 295	246 543
Omsättningstillgångar					
<i>Varulager m m</i>					
Råvaror och förnödenheter		13 641	21 224	—	—
Varor under tillverkning		287	4 207	—	—
Färdiga varor och handelsvaror		4 708	3 151	—	—
		18 636	28 582	—	—
<i>Kortfristiga fordringar</i>					
Kundfordringar		8 927	21 956	45	444
Fordringar hos koncernföretag		—	—	126 555	139 496
Övriga fordringar		14 128	2 645	5 812	197
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	25	1 466	2 399	481	988
		24 521	27 000	132 893	141 125
<i>Kortfristiga placeringar</i>		—	73 771	—	73 771
Kassa och bank		36 376	62 097	4 811	27 234
Summa omsättningstillgångar		79 533	191 450	137 704	242 130
SUMMA TILLGÅNGAR		188 515	328 042	476 999	488 673

Balansräkning

Belopp i KSEK	Not	Koncern		Moderbolag	
		2002-12-31	2001-12-31	2002-12-31	2001-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital	26				
Bundet eget kapital					
Aktiekapital (18.390.157 aktier)		18 390	18 390	18 390	18 390
Bundna reserver		384 574	398 401	–	–
Överkursfond		—	—	464 130	464 130
Reservfond		—	—	37	37
		402 964	416 791	482 557	482 557
Fritt eget kapital					
Fria reserver		-175 061	-137 694	-29 541	-25 327
Årets resultat		-116 503	-37 356	-5 805	-2 288
		-291 564	-175 050	-35 346	-27 615
		111 401	241 741	447 211	454 942
Minoritetsintresse		1 045	—	—	—
Långfristiga skulder					
Förlagslån	27	—	10 000	—	10 000
Övriga skulder till kreditinstitut	28	26 894	32 002	17 650	21 335
		26 894	42 002	17 650	31 335
Kortfristiga skulder					
Konvertibla lån		—	8 368	—	—
Skulder till kreditinstitut		6 350	7 112	—	—
Leverantörsskulder		9 615	11 523	460	484
Skulder till koncernföretag		—	—	10 383	705
Skatteskulder		—	31	—	—
Övriga skulder		589	1 353	79	416
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	29	32 622	15 912	1 216	791
		49 176	44 299	12 138	2 396
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		188 515	328 042	476 999	488 673

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Belopp i KSEK	Not	Koncern		Moderbolag	
		2002-12-31	2001-12-31	2002-12-31	2001-12-31
Ställda säkerheter					
För egna skulder och avsättningar					
Fastighetsinteckningar		7 500	7 500	—	—
Företagsinteckningar		20 000	20 000	20 000	20 000
		27 500	27 500	20 000	20 000
Övriga ställda panter och säkerheter					
Deposition		882	1 778	883	1 778
		882	1 778	883	1 778
Summa ställda säkerheter		28 382	29 278	20 883	21 778
Ansvarsförbindelser					
Borgensförbindelser till förmån för koncernföretag		7 942	16 001	7 942	16 001
		7 942	16 001	7 942	16 001

Kassaflödesanalys med tilläggsupplysningar

Belopp i KSEK	Koncern		Moderbolag	
	2002	2001	2002	2001
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-116 826	-37 356	-5 805	-2 288
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	88 214	10 169	3 500	4 519
	-28 612	-27 187	-2 305	2 231
Betald skatt	-232	-271	-95	-149
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-28 845	-27 458	-2 400	2 082
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	2 711	-6 716	—	—
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-308	-5 221	8 393	-62 335
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	-8 333	14 145	9 847	-36 433
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-34 774	-25 250	15 840	-96 686
Investeringsverksamheten				
Lämnade aktieägartillskott	—	—	-98 342	-27 428
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-8 639	-6 725	-362	-160
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-54 335	-69 894	-23	—
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	14 160	—	—	9 264
Investeringar i finansiella tillgångar	—	-1 000	—	-1 000
Avyttring/minskning av finansiella tillgångar	—	—	74	—
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-48 814	-77 619	-98 653	-19 324
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	—	145 415	—	145 415
Upptagna lån	—	35 558	—	21 335
Amortering av låneskulder	-13 266	-3 556	-13 685	—
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-13 266	177 417	-13 685	166 750
Årets kassaflöde	-96 855	74 548	-96 498	50 740
Likvida medel vid årets början	135 868	60 925	101 005	50 265
Kursdifferens i likvida medel	-2 637	395	—	—
Fusionerad kassa	—	—	305	—
Likvida medel vid årets slut	36 376	135 868	4 811	101 005
Betalda räntor				
Erhållen ränta	2 874	3 106	1 907	2 440
Erlagd ränta	-1 028	-620	-411	-264
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m m				
Förändring minoritetsintressen	732	—	—	—
Fusionerat resultat	—	—	3 127	—
Av- och nedskrivningar av tillgångar	99 917	9 955	373	-32
Orealiserade kursdifferenser	—	—	—	-15
Ofördelade omräkningsdifferenser	-10 609	214	—	—
Avyttring av dotterföretag	—	—	—	590
Resultat avyttring av anläggningstillgångar	-1 826	—	—	—
Nedskrivning av aktier i Swedish Biotech Center AB	—	—	—	3 976
	88 214	10 169	3 500	4 520
Likvida medel				
<i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel:</i>				
Kassa och bank	36 376	62 097	4 811	27 234
Kortfristiga placeringar, jämställda med likvida medel	—	73 771	—	73 771
	36 376	135 868	4 811	101 005

Ovanstående poster har klassificerats som likvida medel med utgångspunkten att: De har en obetydlig risk för värdefluktuationer.

De kan lätt omvandlas till kassamedel. De har en löptid om högst 3 månader från anskaffningstidpunkten.

I de likvida medlen ingår ett belopp om 882 KSEK som inte är tillgängligt att utnyttjas för koncernens räkning

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i KSEK om inget annat anges

Allmänna redovisningsprinciper

Koncernen följer årsredovisningslagen samt Redovisningsrådets rekommendationer.

Ändrade redovisningsprinciper

Från och med den 1 januari 2002 tillämpas följande rekommendationer från Redovisningsrådet:

RR 21 Lånekostnader

RR 23 Upplýsningar om närstående

Effekter av ändrade redovisningsprinciper

De ändrade redovisningsprinciperna har inte haft någon effekt på Bolagets resultat och ställning.

I närståendekretsen inkluderas styrelsemedlemmar och företagsledning. Inga transaktioner har skett med närståendekretsen utöver normala anställnings- och ersättningsvillkor

Värderingsprinciper m m

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Utgifter för forskning och utveckling

Utgifter för forskning kostnadsförs allt eftersom de uppstår.

Utgifter för utveckling av nya produkter och vidareutveckling av befintliga produkter balanseras, from kvartal 4 2001, i de fall de uppfyller de i RR 15 uppställda kraven. I huvudsak balanseras utgifter hänförliga till FoU-avtalen. Detta har inneburit att under året har forskningsanslag balanserats till 80 %.

Validering

Utgifter för validering aktiveras. I korthet innebär validering att anläggningar kvalitets- och funktionssäkras i enlighet med interna specifikationer och ställda myndighetskrav.

Skatt

Företaget och koncernen tillämpar Redovisningsrådets rekommendation RR 9 Inkomstskatter. Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

Skatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital. Aktuell skatt är skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Beloppen beräknas baserade på hur de temporära skillnaderna förväntas bli utjämnade och med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller aviserade per balansdagen. Temporära skillnader beaktas ej i koncernmässig goodwill och inte heller i skillnader hänförliga till andelar i dotter- och intresseföretag som inte förväntas bli beskattade inom överskådlig framtid.

Uppskjutna skattefordringar i avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att medföra lägre skatteutbetalningar i framtiden.

Skattelagstiftningen i Sverige medger senareläggning av skattebetalning genom avsättning till obeskattade reserver. I varje enskilt företag redovisas obeskattade reserver som en separat post i balansräkningen och förändringar i reserverna specificeras under bokslutsdispositioner i resultaträkningen. I koncernens balans- och resultaträkningar har de obeskattade reserverna delats upp. I koncernbalansräkningen redovisas uppskjuten skatt på obeskattade reserver som avsättning och återstoden som bundet eget kapital. I juridisk person redovisas obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatteskuld.

Varulager

Varulager är upptaget till det lägsta av anskaffningsvärdet enligt den s.k. först-in först-ut principen respektive verkligt värde. Inkursrisker har därvid beaktats. I egentillverkade halv- och helfabrikat består anskaffningsvärdet av direkta tillverkningskostnader samt skäligt pålägg för indirekta tillverkningskostnader.

Fordringar

Fordringar har efter individuell värdering upptagits till belopp varmed de beräknas inflyta.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta har omräknats till balansdagens kurs. Kursdifferenser på rörelsefordringar och rörelseskulder ingår i rörelseresultatet, medan differenser på finansiella fordringar och skulder redovisas bland finansiella poster.

Avskrivningsprinciper för anläggningstillgångar

Avskrivningar baseras på ursprungliga anskaffningsvärdet och beräknad ekonomisk livslängd. Nedskrivning sker vid bestående värdenedgång.

Följande avskrivningstider tillämpas:

	Koncernen	Moderbolaget
Immateriella anläggningstillgångar		
Balanserade utgifter för		
produktutvecklingsarbete	7 år	—
Försäljningsrättigheter	5 år	—
Patent	10 år	10 år
Goodwill	10 år	—
Inkråmsgoodwill	5 år	—
Materiella anläggningstillgångar		
Byggnader	20 år	—
Nedlagda kostnader på annans fastighet	10 år	10 år
Maskiner och andra		
tekniska anläggningar	10 år	10 år
Inventarier, verktyg och installationer	5 år	5 år
Datorutrustning	3 år	3 år
Bilar och transportmedel	3 år	3 år

Balanserade utgifter för produktutvecklingsarbete avskrives på 7 år vilket motsvarar produkternas förväntade livslängd. Patentkostnader avskrives på 10 år vilket motsvarar patentens löptid.

Leasing

Samtliga leasingåtaganden som föreligger i koncernen har i enlighet med RR 6:99 klassificerats som operationell leasing. I resultaträkningen fördelas leasingavgiften över åren med utgångspunkt från utnyttjandet, vilket kan skilja sig åt från vad som de facto erlagts som leasingavgift under innevarande år.

I moderbolaget redovisas samtliga leasingavtal enligt reglerna för operationell leasing.

Likvida placeringar

Likvida placeringar värderas i enlighet med årsredovisningslagen till det lägsta av anskaffningsvärdet och det verkliga värdet.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget Vitrolife AB och samtliga bolag där Vitrolife AB direkt eller indirekt innehar mer än 50 procent av rösttalet eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande. Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden. Samgåendet mellan Vitrolife AB och Fermentech Medical Ltd. (senare namnändrat till A-Life Ltd.) har dock redovisats enligt poolningsmetoden.

Dagskursmetoden tillämpas för valutaomräkning av resultat- och balansräkningar i självständiga utlandsverksamheter. Dagskursmetoden innebär att samtliga tillgångar, avsättningar och skulder omräknas till balansdagens kurs och att samtliga poster i resultaträkningen omräknas till genomsnittskurs. Uppkomna kursdifferenser förs direkt till eget kapital.

Fusion

Under året har två dotterbolag, Scandinavian QC Laboratories AB och Bionitech AB, fusionerats med moderföretaget. Fusionerna har redovisats i enlighet med BFNAR 1999:1 "Fusion av helägt aktiebolag". Koncernvärdeometoden har tillämpats vilket innebär att moderföretaget har redovisat det fusionerade dotterföretagets tillgångar och skulder till de värden dessa hade i koncernredovisningen.

Koncernuppgifter

Av koncernens totala inköp och försäljning mätt i kronor avser 16,6 procent av inköpen och 13,0 procent av försäljningen andra företag inom koncernen.

Av moderbolagets totala inköp och försäljning mätt i kronor avser 0 procent av inköpen och 0 procent av försäljningen andra företag inom koncernen.

Koncernbidrag och aktieägartillskott

Företaget redovisar koncernbidrag och aktieägartillskott i enlighet med uttalandet från Redovisningsrådets Akutgrupp.

Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i aktier och andelar hos givaren, i den mån nedskrivning ej erfordras. Koncernbidrag redovisas efter sin ekonomiska innebörd. Eftersom koncernbidrag därför inte utgör vederlag för utförda prestationer, redovisas det direkt mot balanserade vinstmedel efter avdrag för dess skatteeffekt.

Noter

Not 1 Nettoomsättning per affärsområde och geografisk marknad

	2002	2001
Koncernen		
<i>Nettoomsättning per affärsområde</i>		
Fertility Systems	64 251	54 802
Biosupportive Systems / A-Life	28 067	35 926
Transplantation Systems	10 397	5 411
Cell Therapy/Tissue Engineering Systems	112	2
Contract manufacturing	456	4 001
	103 283	100 142
<i>Nettoomsättning per geografisk marknad</i>		
Europe/Middle East	72 069	76 833
North America	20 142	13 509
Asia/Pacific	8 873	7 200
Rest of the World	2 199	2 600
	103 283	100 142

Produkträttigheterna för Fermathron™ och Ophthalin™ försålades i juli 2002 varefter ingen försäljning i affärsområdet Biosupportive Systems / A-Life har skett.

Not 2 Anställda, personalkostnader och arvoden till styrelse och revisorer

Medelantalet anställda

	2002	varav män	2001	varav män
Moderföretaget				
Sverige	5	80%	3	100%
Dotterföretag				
Sverige	65	30%	55	30%
USA	12	62%	8	38%
Storbritannien	14	50%	32	47%
Totalt i dotterföretag	91	37%	95	36%
Koncernen totalt	96	40%	98	38%

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	2002		2001	
	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Löner och ersättningar	Sociala kostnader
Moderföretaget	2 935	1 639	2 588	1 453
(varav pensionskostnad)	1)	(702)	1)	(655)
Dotterföretag	32 152	9 749	32 216	8 651
(varav pensionskostnad)		(2 048)		(2 006)
Koncernen totalt	35 087	11 388	34 804	10 104
(varav pensionskostnad)	2)	(2 750)	2)	(2 661)

1) Av moderföretagets pensionskostnader avser 179 KSEK (f.å. 243 KSEK) gruppen styrelse och VD varav avser VD 179 kkr (f.å. 243 kkr).

2) Av koncernens pensionskostnader avser 179 KSEK (f.å. 289 KSEK) gruppen styrelse och VD.

Löner och andra ersättningar fördelade per land och mellan styrelseledamöter m.fl. och övriga anställda

	2002		2001	
	Styrelse och VD	Övriga anställda	Styrelse och VD	Övriga anställda
Moderföretaget				
Sverige	785	2 150	1 158	1 430
(varav tantiem o.d.)	(—)	(—)	(—)	(—)
Moderföretaget totalt	785	2 150	1 158	1 430
(varav tantiem o.d.)	(—)	(—)	(—)	(—)
Dotterföretag i Sverige	—	19 237	—	16 656
(varav tantiem o.d.)	(—)	(—)	(—)	(—)
Dotterföretag utomlands				
USA	1 374	4 838	—	5 152
(varav tantiem o.d.)	(—)	(—)	(—)	(—)
Storbritannien	—	6 704	1 047	9 361
(varav tantiem o.d.)	(—)	(—)	(—)	(—)
Dotterföretag totalt	1 374	30 778	1 047	31 169
(varav tantiem o.d.)	(—)	(—)	(—)	(—)
Koncernen totalt	2 159	32 928	2 205	32 599
(varav tantiem o.d.)	(—)	(—)	(—)	(—)

Bolaget har gentemot VD en uppsägningstid av 18 månader, VD har tillika en uppsägningstid om 18 månader. Anställningen regleras i ett VD-avtal som inkluderar en konkurrensbegränsningsklausul och som gäller från och med den 1 juni 1999.

Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	Koncern	Moderföretag
KPMG		
Revisionsuppdrag	885	364
Andra uppdrag	581	166
	1 466	529

Not 3 Jämförelsestörande poster

	2002	2001
Koncernen		
Försäljning av försäljningsrättigheter	11 070	—
Nedskrivning av goodwill	–14 509	—
Nedskrivning av immateriella tillgångar	–4 084	—
Nedskrivning av materiella tillgångar	–39 670	—
Nedskrivning av fordringar	–2 679	—
Nedskrivning av lager	–6 407	—
I förtid avslutade samarbetsavtal	–11 125	—
Omstruktureringskostnader	–11 317	—
Försäljning av fastighet	1 826	—
Övrigt	443	—
	–76 454	—
Moderföretaget		
Nedskrivning av goodwill	–2 813	—
	–2 813	—

På grund av förseningar i uppbyggnaden av produktionsapparaten anser Bolaget att investeringar i produktionsförberedelser i Kungsbäcka och USA samt viss forskning och immateriella värden inte motsvaras av bokfört värde varför dessa värden skrivs ned samt att vissa omstruktureringskostnader tas om sammanlagt 89 MSEK. Bolaget har bedömt att värdering av både nettoförsäljningsvärde och nyttjandevärde leder till ett återvinningsvärde om 0 SEK.

Not 4 Övriga rörelseintäkter

	2002	2001
Koncernen		
Kursvinster på fordringar/skulder		
av rörelsekaraktär	618	899
Övrigt	47	325
	665	1 224
Moderföretaget		
Kursvinster på fordringar/skulder		
av rörelsekaraktär	102	376
Övrigt	0	325
	102	701

Not 5 Övriga rörelsekostnader

	2002	2001
Koncernen		
Kursförluster på fordringar/skulder		
av rörelsekaraktär	-3 380	-876
Nedskrivning av projektkostnader	—	-4 307
Övrigt	-2	-27
	-3 382	-5 210
Moderföretaget		
Kursförluster på fordringar/skulder		
av rörelsekaraktär	-79	-440
Övrigt	—	-27
	-79	-467

Not 6 Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

	2002	2001
Koncernen		
<i>Avskrivningar enligt plan fördelade per tillgång</i>		
Balanserade utgifter för		
produktutvecklingsarbeten	-1 069	-74
Patent och försäljningsrättigheter	-840	-472
Koncerngoodwill	-2 552	-2 584
Inkråmsgoodwill	-199	-133
Byggnader och mark	-422	-105
Nedlagda kostnader på annans fastighet	-704	-680
Maskiner och andra tekniska anläggningar	-3 260	-4 596
Inventarier, verktyg och installationer	-1 248	-1 312
	-10 293	-9 955

Avskrivningar enligt plan fördelade per funktion

Kostnad för sålda varor	-5 253	-5 039
Försäljningskostnader	-659	-286
Administrationskostnader	-1 280	-1 079
Forsknings- och utvecklingskostnader	-3 101	-3 550
	-10 293	-9 955

Nedskrivningar fördelade per funktion

Övriga rörelsekostnader	-58 646	-4 307
	-58 646	-4 307

Moderföretaget

Avskrivningar enligt plan fördelade per tillgång

Koncessioner, patent, licenser, varumärken	-17	-10
Goodwill	-352	—
Inventarier, verktyg och installationer	-4	-22
	-373	-32

Avskrivningar enligt plan fördelade

per funktion

Administrationskostnader	-356	-22
Forsknings- och utvecklingskostnader	-17	-10
	-373	-32

Not 7 Leasingavgifter avseende operationell leasing

	2002	2001
Koncernen		
<i>Tillgångar som innehas via operationella leasingavtal</i>		
Minimileaseavgifter	1 203	988
Totala leasingkostnader	1 203	988
<i>Avtalade framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara kontrakt förfaller till betalning:</i>		
Inom ett år	994	598
Mellan ett och fem år	825	526
Senare än fem år	—	—
	1 819	1 124

Moderföretaget

Tillgångar som innehas via operationella leasingavtal

Minimileaseavgifter	239	200
Totala leasingkostnader	239	200

Avtalade framtida minimileaseavgifter

avseende icke uppsägningsbara kontrakt

förfaller till betalning:

Inom ett år	46	139
Mellan ett och fem år	18	113
Senare än fem år	—	—
	63	252

Not 8 Resultat från andelar i koncernföretag

	2002	2001
Nedskrivning av aktier i		
Swedish Biotech Center AB	—	-3 976
	—	-3 976

Not 9 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2002	2001
Koncernen		
Ränteintäkter, övriga	3 292	4 011
Valutakursvinster	4 577	2 941
Teckningsoptioner	—	456
	7 868	7 407
Moderföretaget		
Ränteintäkter, koncernföretag	—	1 010
Ränteintäkter, övriga	2 367	3 343
Valutakursvinster	3 925	2 735
Teckningsoptioner	—	456
	6 292	7 544

Not 10 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2002	2001
Koncernen		
Räntekostnader, övriga	-1 093	-925
Valutakursförluster	-1 186	-420
	-2 279	-1 345
Moderföretaget		
Räntekostnader, koncernföretag	-29	-201
Räntekostnader, övriga	-423	-414
Valutakursförluster	-1 186	-528
	-1 639	-1 143

Not 11 Valutakursdifferenser som påverkat resultatet

	2002	2001
Koncernen		
Valutakursdifferenser som påverkat rörelseresultatet	-2 762	24
Finansiella valutakursdifferenser	3 391	2 521
	629	2 545
Moderföretaget		
Valutakursdifferenser som påverkat rörelseresultatet	23	-63
Finansiella valutakursdifferenser	2 739	2 207
	2 762	2 144

Not 12 Skatt på årets resultat

Koncernen	2002	2001
<i>Aktuell skattekostnad (-) / skatteintäkt (+)</i>		
Periodens skatteintäkt	—	—
	—	—
<i>Uppskjuten skattekostnad (-) / skatteintäkt (+)</i>		
Uppskjuten skatt avseende internvinst i lager	636	—
Totalt redovisad skatteintäkt i koncernen	636	—

Moderföretaget

	2002	2001
<i>Aktuell skattekostnad (-) / skatteintäkt (+)</i>		
Periodens skatteintäkt	—	—
	—	—
<i>Uppskjuten skattekostnad (-) / skatteintäkt (+)</i>		
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	—	—
Total redovisad skatteintäkt i moderföretaget	—	—

Avstämning av effektiv skatt

	2002	2001
Koncernen		
Resultat före skatt	-116 826	-37 356
Avskrivning av koncernmässig goodwill	2 552	2 584
Ej avdragsgilla kostnader	60 152	4 260
Avdragsgilla kostnader som inte ingår i resultatet	—	-14 585
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande		
aktivering av uppskjuten skatt	54 123	45 098
Redovisad effektiv skatt	—	—

Moderföretaget

	2002	2001
Resultat före skatt	-5 805	-2 288
Ej avdragsgilla kostnader	2 853	4 017
Avdragsgilla kostnader som inte ingår i resultatet	—	-14 585
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande		
aktivering av uppskjuten skatt	2 952	12 856
Redovisad effektiv skatt	—	—

Ej redovisade uppskjutna skattefordringar

I koncernen finns underskottsavdrag att utnyttja om 179,4 MSEK varav 43,6 MSEK avser moderbolaget. När koncernen visar vinst och det anses troligt att utnyttjade underskott kommer att resultera i minskad skatt inom en snar framtid kommer en uppskjuten skattefordran att bokas upp.

Not 13 Balanserade utgifter för produktutvecklingsarbeten

	Koncern	Moderföretag
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	3 214	—
Nyanskaffningar	6 312	—
Årets omräkningsdifferenser	-389	—
	9 136	—
Akkumulerade avskrivningar enligt plan		
Vid årets början	-77	—
Årets avskrivning enligt plan	-1 069	—
Årets omräkningsdifferenser	9	—
	-1 136	—

Akkumulerade nedskrivningar

Vid årets början	—	—
Årets nedskrivningar	-2 957	—
	-2 957	—
Redovisat värde vid periodens slut	5 043	—

Under fjärde kvartalet 2001 började Redovisningsrådets rekommendation RR 15 tillämpas. Denna förändring i redovisningsprinciper har lett till ovanstående aktivering av produktutveckling.

Not 14 Patent och försäljningsrättigheter

	Koncern	Moderföretag
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	5 153	160
Nyanskaffningar	2 476	10
Årets omräkningsdifferenser	-370	—
	7 258	170
Akkumulerade avskrivningar enligt plan		
Vid årets början	-1 144	-10
Årets avskrivning enligt plan	-840	-17
Årets omräkningsdifferenser	22	—
	-1 962	-27
Akkumulerade nedskrivningar		
Vid årets början	—	—
Årets nedskrivningar	-2 197	—
	-2 197	—
Redovisat värde vid periodens slut	3 100	144

Not 15 Goodwill

	Koncern	Moderföretag
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	26 835	—
Nyanskaffningar	3 164	3 164
Fusion	-3 836	—
	26 164	3 164
Akkumulerade avskrivningar enligt plan		
Vid årets början	-4 834	—
Fusion	671	—
Årets avskrivning enligt plan	-2 751	-352
	-6 914	-352
Akkumulerade nedskrivningar		
Vid årets början	—	—
Årets nedskrivningar	-14 509	-2 813
	-14 509	-2 813
Redovisat värde vid periodens slut	4 741	—

Årets nyanskaffning av goodwill avser moderbolagets fusion med SQC. Posten fusion avser bortbokning av ursprunglig goodwill samt ackumulerade avskrivningar innan fusionen från koncernen. Av årets goodwillavskrivningar avser 199 KSEK inkråmsgoodwill. Övrig redovisad goodwill avser koncerngoodwill.

Not 16 Byggnader och mark

	Koncern	Moderföretag
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	13 724	—
Avyttringar och utrangeringar	-4 224	—
	9 500	—
Akkumulerade avskrivningar enligt plan		
Vid årets början	-105	—
Årets avskrivning enligt plan	-422	—
	-527	—
Redovisat värde vid periodens slut	8 973	—
Taxeringsvärden, byggnader (i Sverige)	3 712	—
Taxeringsvärden, mark (i Sverige)	468	—

Not 17 Nedlagda kostnader på annans fastighet

	Koncern	Moderföretag
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	18 605	—
Nyanskaffningar	646	—
Årets omräkningsdifferenser	-1 100	—
	18 151	—
Akkumulerade avskrivningar enligt plan		
Vid årets början	-11 898	—
Årets avskrivning enligt plan på anskaffningsvärden	-704	—
Årets omräkningsdifferenser	854	—
	-11 748	—
Akkumulerade nedskrivningar		
Vid årets början	—	—
Årets nedskrivningar	-3 008	—
	-3 008	—
Redovisat värde vid periodens slut	3 395	—

Not 18 Maskiner och andra tekniska anläggningar

	Koncern	Moderföretag
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	66 586	—
Nyanskaffningar	3 799	—
Avyttringar och utrangeringar	-36 266	—
Årets omräkningsdifferenser	-3 838	—
	30 281	—
Akkumulerade avskrivningar enligt plan		
Vid årets början	-40 064	—
Avyttringar och utrangeringar	28 910	—
Årets avskrivning enligt plan på anskaffningsvärden	-3 260	—
Årets omräkningsdifferenser	2 944	—
	-11 470	—

Akkumulerade nedskrivningar

Vid årets början	—	—
Årets nedskrivningar	-9 366	—
	-9 366	—
Redovisat värde vid periodens slut	9 445	—

Not 19 Inventarier, verktyg och installationer

	Koncern	Moderföretag
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	10 231	77
Nyanskaffningar	2 407	23
Avyttringar och utrangeringar	-41	—
Årets omräkningsdifferenser	-359	—
	12 238	100

Akkumulerade avskrivningar enligt plan

Vid årets början	-6 990	-65
Avyttringar och utrangeringar	12	—
Årets avskrivning enligt plan på anskaffningsvärden	-1 248	-4
Årets omräkningsdifferenser	253	—
	-7 973	-69

Akkumulerade nedskrivningar

Vid årets början	—	—
Årets nedskrivningar	-1 008	—
	-1 008	—
Redovisat värde vid periodens slut	3 258	30

Not 20 Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar

	Koncern	Moderföretag
Vid årets början	56 282	—
Nedskrivningar	-26 334	—
Investeringar	47 493	—
Årets omräkningsdifferenser	-8 356	—
	69 084	—

Not 21 Andelar i koncernföretag

	2002-12-31	2001-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	249 282	222 445
Aktieägartillskott	98 343	27 428
Fusion Vitrolife Sales AB	—	-500
Fusion Scandinavian QC Laboratories AB	-5 434	—
Fusion Bionitech AB	-94	—
Likvidation IVF Science Florida, Inc.	—	-90
	342 097	249 282
Akkumulerade nedskrivningar		
Vid årets början	-3 976	—
Årets nedskrivningar	—	-3 976
	-3 976	-3 976
Redovisat värde vid periodens slut	338 121	245 306

Specifikation av moderbolagets och koncernens innehav av andelar i koncernföretag

	Antal andelar	Andel i % ¹⁾	Bokfört värde
Dotterföretag / Org nr / Säte			
Vitrolife, Inc., Denver, USA	500 000	100,0	139 481
Scandinavian Biotech Center AB, 556561-0424, Göteborg	10 103 971	100,0	6 128
Vitrolife Sweden AB, 556546-6298, Göteborg	5 000 000	100,0	11 595
A-Life Ltd., Edinburgh, Storbritannien	6 714 634	97,0	180 917
A-Life Inc., Newport Beach, USA	—	100,0	—
			338 121

1) Ägarandelen av kapitalet avses, vilket även överensstämmer med andelen av rösterna för totalt antal aktier.

Not 22 Andra långfristiga värdepappersinnehav

	Koncern	Moderföretag
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	—	—
Tillkommande tillgångar	1 000	1 000
	1 000	1 000

Specifikation av värdepapper

	Koncern	Moderföretag
	Bokfört värde	Bokfört värde
Cell Therapeutics Scandinavia AB	1 000	1 000
	1 000	1 000

Innehavet motsvarar en andel av 10,7% av röster och kapital

Not 23 Uppskjuten skattefordran**Koncern 2002-12-31**

	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto
Lager	943	—	943
Netto uppskjuten skattefordran	943	—	943

Balansposten avser uppskjuten skattefordran på årets internvinst i varulagret.

Not 24 Andra långfristiga fordringar

	Koncern	Moderföretag
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	75	75
Omklassificeringar	-75	-75
Redovisat värde vid årets slut	—	—

Not 25 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncern	Moderföretag
Hyra	757	—
Upplupna ränteintäkter, korta placeringar	459	459
Försäkring	46	—
Övriga poster	204	21
	1 466	481

Not 26 Eget kapital**Koncernen**

	Aktie- kapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital
Vid årets början	18 390	398 401	–175 051
Förändring av minoritetsintresse		–3 125	2 393
Årets resultat			–116 503
Årets omräkningsdifferens		–10 703	–2 403
Vid årets slut	18 390	384 574	–291 564

Moderföretaget

	Aktie- kapital	Emission under registr	Överkurs fond
Vid årets början	18 390	—	464 130
Vid årets slut	18 390	—	464 130

Moderföretaget

	Uppskriv- ningsfond	Reserv- fond	Fritt eget kapital
Vid årets början	—	37	–27 615
Fusionsdifferens	—	—	–1 927
Årets resultat	—	—	–5 805
Vid årets slut	—	37	–35 347

Not 27 Förlagslån

Vitrolife AB har utelöpande lån som är konvertibla eller förenade med optionsrätt till nyteckning enligt följande:

Skuldebrev förenat med optionsrätt, 1 tkr (avser personalens optionsprogram)

Berättigar innehavarna att vid nyemission fram till 2003-11-30 teckna maximalt 200.000 B-aktier å nominellt 1 kronor mot tillskjutande av 95 kronor per aktie i pengar. På lånet utgår ränta med 4 %.

Not 28 Övriga skulder till kreditinstitut, långfristiga

	Koncern	Moderföretag
Förfallotidpunkt, 1–5 år från balansdagen	16 808	7 564
Förfallotidpunkt, senare än fem år från balansdagen	10 086	10 086
	26 894	17 650

Bolaget har fastighetsinteckningar om 7,5 MSEK för lånet om 6,8 MSEK på fastigheten i Kungsbacka. Vidare har Bolaget företagsinteckningar om sammanlagt 20,0 MSEK för övriga långfristiga lån. Som säkerhet för lånet i Vitrolife Inc om 8,8 MSEK har moderbolaget ställt en borgensförbindelse om 7,9 MSEK samt en deposition om 0,9 MSEK.

Not 29 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncern	Moderföretag
Upplupna löner	248	—
Upplupna semesterkostnader	3 230	558
Upplupna sociala avgifter	1 517	248
Upplupen löneskatt	490	137
Omstruktureringskostnader	23 210	—
Revision	417	200
Upplupen kostnad mässas	971	—
Upplupna kostnader lokaler	1 197	—
Övriga poster	1 343	74
	32 622	1 216

Göteborg den 10 mars 2003

Patrik Tigerschiöld
Ordförande

Magnus Nilsson
Verkställande Direktör

Per Båtelson

Lars Hamberger

Peter Svalander

Claes Glassel

Mark Dumenil

Min revisionsberättelse har avgivits 2003-03-10

Jan Malm
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Vitrolife AB (publ)
Org nr 556354-3452

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Vitrolife AB (publ) för år 2002. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att i rimlig grad försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga fel. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i

strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger därmed en rättvisande bild av bolagets och koncernens resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige.

Vi tillstyrker att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, behandlar förlusten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Göteborg 2003-03-10

KPMG Bohlins AB



Jan Malm
Auktoriserad revisor

Resultaträkningar per kvartal 2002 i sammandrag

	jan-mar 2002	apr-jun 2002	jul-sep 2002	okt-dec 2002
KSEK				
Nettoomsättning	32 792	29 654	23 037	17 800
Kostnad för sålda varor	-16 307	-14 821	-9 650	-13 143
Bruttoresultat	16 485	14 833	13 387	4 657
Försäljningskostnader	-7 081	-7 382	-6 520	-7 323
Administrationskostnader	-6 865	-7 567	-8 200	-11 026
Forsknings- och utvecklingskostnader	-6 138	-7 847	-8 413	-8 244
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-410	-1 595	11 127	-88 292
Rörelseresultat	-4 009	-9 558	1 381	-110 229
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1 111	3 228	990	2 539
Räntekostnader och liknande resultatposter	-762	121	-1 186	-452
Resultat efter finansiella poster	-3 660	-6 209	1 185	-108 142
Skatt på årets resultat	—	—	—	636
Minoritetens andel	—	—	—	-313
Nettoresultat	-3 660	-6 209	1 185	-107 819

Fem års översikt

Informationen nedan är baserad på Vitrolifes koncernredovisning 2000–2002 och proforma räkenskaper 1998–1999.

KSEK	2002	2001	2000	1999	1998
Nettoomsättning	103 283	100 142	82 231	67 866	62 561
Kostnad för sålda varor	–53 921	–59 755	–48 775	–36 290	–37 204
Bruttoresultat	49 362	40 387	33 455	31 576	25 357
Försäljningskostnader	–28 306	–23 070	–14 137	–9 794	–5 745
Administrationskostnader	–33 658	–28 055	–23 469	–16 843	–13 594
Forsknings- och utvecklingskostnader	–30 642	–28 695	–22 540	–21 357	–20 077
Jämförelsestörande poster	–76 454	—	—	—	—
Övriga rörelseintäkter	665	1 224	—	—	—
Övriga rörelsekostnader	–3 382	–5 210	492	552	–795
Rörelseresultat	–122 415	–43 419	–26 199	–15 866	–14 854
Finansnetto	5 589	6 063	–3 601	3 060	1 170
Resultat efter finansiella poster	–116 826	–37 356	–29 801	–12 806	–13 684
Skatt	636	—	–18	–23	28
Minoritetens andel i årets resultat	–313	—	1 045	1 778	2 601
Årets resultat	–116 503	–37 356	–28 773	–11 051	–11 055
Avskrivningar enligt plan	–10 293	–9 956	–8 223	–7 631	–5 847
Immateriella anläggningstillgångar	12 884	29 147	25 685	8 452	463
Materiella anläggningstillgångar	94 155	106 370	43 168	37 919	34 897
Finansiella anläggningstillgångar	1 943	1 075	64	—	—
Övriga omsättningstillgångar	43 157	55 582	43 374	41 407	25 943
Likvida medel och kortfristiga placeringar	36 376	135 868	60 925	14 947	23 974
Summa tillgångar	188 515	328 042	173 216	102 725	85 277
Eget kapital	111 401	241 741	133 063	85 314	65 663
Minoritetsintressen	1 045	—	—	–2 190	–541
Räntebärande avsättningar och skulder	26 894	42 002	10 000	—	—
Icke räntebärande avsättningar och skulder	49 176	44 299	30 153	19 601	20 155
Summa eget kapital och skulder	188 515	328 042	173 216	102 725	85 277
Sysselsatt kapital	139 339	283 744	143 063	83 124	65 122
Rörelsens kassaflöde från den löpande verksamheten	–34 774	–25 250	–13 890	–21 380	–172
Rörelsens kassaflöde från investeringsverksamheten	–48 814	–77 619	–12 152	–11 220	–19 506
Kassaflöde efter investeringar	–83 588	–102 869	–26 042	–32 600	–19 678
KSEK	2002	2001	2000	1999	1998
Medeltal anställda	96	98	80	66	60
Lönekostnader inkl. sociala	–46 475	–44 908	–34 992	–25 659	–20 789
Investeringar	–62 974	–77 619	–12 152	–11 204	–19 458
Forskning- och utveckling	–30 642	–28 695	–22 540	–21 357	–20 077
Exportandel %	93	91	91	90	91

Nyckeltal och definitioner

Nyckeltal

Informationen nedan är baserad på Vitrolifes koncernredovisning 2000–2002 och proforma räkenskaper 1998–1999.

KSEK	2002	2001	2000	1999	1998
Bruttovinstmarginal, %	47,8	40,3	40,7	46,5	40,5
Rörelsemarginal, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Nettomarginal, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Avkastning på sysselsatt kapital, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Avkastning på eget kapital, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Räntetäckningsgrad	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Soliditet, %	59,1	73,7	76,8	80,9	76,4
Skuldsättningsgrad %	29,6	23,8	8,8	—	—
Genomsnittligt antal aktier	18 390 157	16 450 431	12 886 347	11 841 477	11 382 121
Genomsnittligt antal aktier*	18 394 945	16 706 786	12 968 520	11 847 662	11 382 121
Antal aktier vid periodens slut	18 390 157	18 390 157	14 390 157	12 373 400	11 459 400
Antal aktier vid periodens slut*	18 390 157	18 646 512	14 646 512	12 379 869	11 459 400
Eget kapital per aktie	6,06	13,15	9,25	6,90	5,73
Eget kapital per aktie*	6,06	12,96	9,08	6,89	5,73
Resultat per aktie	-6,34	-2,27	-2,23	-0,93	-0,97
Resultat per aktie*	-6,33	-2,22	-2,21	-0,93	-0,97

* Efter utspädning

Definitioner

Avkastning på eget kapital

Resultat efter finansnetto minskat med skatt, delat med genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat efter finansnetto plus räntekostnader och liknande poster, delat med genomsnittligt eget kapital.

Bruttovinstmarginal

Bruttovinst i procent av rörelsens intäkter.

Eget kapital per aktie

Eget kapital delat med antalet utstående aktier

Kassaflöde efter investeringar

Summan av kassaflödena från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten

Nettomarginal

Resultat efter finansnetto minus andel i intressebolag i procent av omsättningen.

Räntetäckningsgrad

Resultat efter finansnetto plus räntekostnader och liknande poster, delat med räntekostnader och liknande poster.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av omsättningen.

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Resultat efter finansnetto plus avskrivningar, resultatandel i intressebolag och förändring i minoritetsintresse, minskat med resultat sålda anläggningstillgångar, förändring i minoritetsintresse, ökning i rörelsekapital och betald skatt.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Nettoinvesteringar.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder i förhållande till eget kapital plus minoritet.

Soliditet

Eget kapital inklusive minoritetsintresse i procent av totala tillgångar.

Sysselsatt kapital

Totala tillgångar, minus icke räntebärande skulder, inklusive latent skatteskuld.

Vinst per aktie

Periodens resultat efter skatt delat med genomsnittligt antal aktier.

Finansiella mål

Vitrolifes styrelse anser att bolaget bör ha en stark kapitalbas för att möjliggöra fortsatt hög tillväxt, såväl organisk tillväxt som tillväxt genom förvärv.

Mot bakgrund av ovanstående anser Vitrolife att bolagets soliditet i normala fall inte bör understiga 40 procent. Målet för Vitrolifes tillväxt för de närmaste tre åren är en försäljningsökning med i genomsnitt 20 procent per år samt att bolaget redovisar ett positivt resultat från och med 2004.

Patrik Tigerschiöld, styrelsens ordförande

Född 1964, M.Sc. Econ. Styrelseledamot sedan 2000 och styrelseordförande sedan 2002. Verkställande Direktör och styrelseledamot i Skanditek Industriförvaltning AB. Övriga uppdrag: Styrelseordförande i The Chimney Pot AB. Styrelseledamot i Beep Network AB, BioNative AB, InRo Biomedtek AB, Mydata Automation AB, Partnertech AB, PBK Outsourcing AB och Plenla Sweden AB. Aktieinnehav i Vitrolife: 0

Professor Lars Hamberger

Född 1939, professor i obstetrik och gynekologi vid Göteborgs Universitet. Styrelseledamot sedan 1993 och styrelseordförande 1995–2002. Institutionschef 1985–2000 samt specialistläkare i infertilitet och reproduktionsendokrinologi. Ledde verksamheten på Sahlgrenska sjukhuset som resulterade i det först födda IVF-barnet i Norden 1982. Övriga uppdrag: Styrelseledamot och en av grundarna till Fertilitetscentrum AB, Carlanderska Sjukhemmet i Göteborg. Aktieinnehav i Vitrolife: 171 200 aktier genom bolag.

Peter Svalander

Född 1956, Dr. Med.Sc., HCLD. Docent i experimentell obstetrik och gynekologi vid Göteborgs Universitet. Board-Certified High Complexity Clinical Laboratory Director i USA sedan 1995. Styrelseledamot sedan 1993 och Verkställande Direktör 1993–2002. Grundare av Vitrolife AB. Tidigare laboratoriechef vid IVF-gruppen vid Sophiahemmet i Stockholm respektive forskningschef vid Fertilitetscentrum på Carlanderska sjukhemmet i Göteborg. Aktieinnehav i Vitrolife: 1 360 842 aktier genom bolag.

Per Båtelson

Född 1950, M.Sc. Phys. Styrelseledamot sedan 2000. Verkställande Direktör för Capio AB. Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Prisma Broadcast AB. Aktieinnehav i Vitrolife: 25 000 aktier.

Claes Glassel

Född 1951, M.Sc. Chemical Engineering. Styrelseledamot sedan 2002. President och COO för Cambrex Corporation i New Jersey, USA. Tidigare President för Cambrex International, Affärsområdeschef vid Nobel Industries AB. Aktieinnehav i Vitrolife: 0 aktier.

Mark Dumenil

Född 1951, Chartered accountant. Styrelseledamot sedan 2002. Verkställande Direktör för CMA Microdialysis. Tidigare Vice President Europe för Ethicon Oncology Business Johnson and Johnson. Aktieinnehav i Vitrolife: 0 aktier.



Patrik Tigerschiöld
Styrelsens ordförande



Prof. Lars Hamberger



Dr. Peter Svalander



Per Båtelson



Claes Glassel



Mark Dumenil

Ledande befattningshavare och revisorer

Ledande befattningshavare

Magnus Nilsson, VD

Född 1956, Styrelseledamot 1999–2000 och anställd sedan 1998. Doktor i medicinsk vetenskap vid Uppsala Universitet. Tidigare projektledare för preklinisk och klinisk läkemedelsutveckling, KaroBio AB och Pharmacia & Upjohn AB. Aktieinnehav i Vitrolife: 230 000 aktier och 8 000 optionsrätter.

Margareta Fischer, Finans- och ekonomichef samt IR-ansvarig

Född 1956, anställd sedan 2002. BBA. Tidigare ekonomichef i Fingerprint Cards AB och financial controller i DPC Scandinavia AB. Aktieinnehav i Vitrolife: 0 aktier.

Christer de Flon, Marknadschef

Född 1949, anställd sedan 2001. M.Sc. i kemi och biologi. Tidigare Sales Supervisor, Product Manager och Product Group Manager vid AB Hässle samt Marketing Manager och Marketing Director för Cardiovascular Products, Astra Zeneca. Aktieinnehav i Vitrolife: 15 000 optionsrätter.

Peter Svalander, FoU-chef

Född 1956, Dr. Med.Sc., HCLD. Docent i experimentell obstetrik och gynekologi vid Göteborgs Universitet. Board-Certified High Complexity Clinical Laboratory Director i USA sedan 1995. Tidigare laboratoriechef vid IVF-gruppen vid Sophiahemmet i Stockholm respektive forskningschef vid Fertilitetscentrum på Carlanderska sjukhemmet i Göteborg. Aktieinnehav i Vitrolife: 1 360 842 aktier genom bolag.

Stefan Blomsterberg, Logistikchef

Född 1964, anställd sedan 2002. Tidigare officer i Försvarmakten, ansvarig för utbildningsprogram vid Arméns Tekniska Skola, Södra Militärdistriktsstaben och ansvarig för verifiering av rustningskontrollavtal i samverkan med Militärhögkvarteret och OSSE (Organisationen för Säkerhet och Samarbete i Europa). Aktieinnehav i Vitrolife: 1000 aktier.

John Elvig, QA/QC/RA-chef

Född 1960, anställd sedan 2002. BA. Tidigare anställningar: produktionschef och RA-chef i Lifecore Biomedical, Abbot Laboratories, Allergan. Aktieinnehav i Vitrolife: 0 aktier.

Neil Murphy, produktionschef

Född 1965, anställd sedan 2002. BS, MBA. Tidigare anställningar: produktions- och kvalitetschef på Thermo Biostar Inc., produktionschef Eppendorf 5 Prime Inc. Aktieinnehav i Vitrolife: 0 aktier.

Revisorer

Bolagets revisionsbyrå är KPMG med auktoriserade revisorer Jan Malm (född 1960) som huvudansvarig revisor och Anders Lönnell (född 1949) som suppleant. Jan Malm har haft uppdrag i Vitrolife sedan 1992 och Anders Lönnell sedan 1998.

KPMG

Box 11908 (Norra Hamngatan 22)
404 39 Göteborg
Tel +46 (0) 31 614 800



Dr. Magnus Nilsson
Verkställande Direktör



Margareta Fischer
Finans- och ekonomichef samt IR-ansvarig



Christer de Flon
Marknadschef



Dr. Peter Svalander
FoU-chef



Stefan Blomsterberg
Logistikchef



John Elvig
QA/QC/RA-chef



Neil Murphy
Produktionschef

English summary – annual accounts 2002

Financial highlights

- Net total sales amounted to SEK 103.3 million (100.1).
- Revenues for core activities increased by 17.1% to a total of SEK 75.2 million (64.2).
- Gross profits increased by 22.2% to a total of SEK 49.4 million (40.4)
- Cost-cutting and restructuring programs burdened the results by SEK 89 million.
- The group's net loss totalled SEK –116.5 million (–37.4). This result was affected by SEK –69.4 million in items affecting comparability.
- Vitrolife divested its sales rights to Ophthalin™ and Fermathron™, as well as its manufacturing plant in Edinburgh, Scotland.

The year in brief

- On January 28, Vitrolife obtained CE labeling and marketing approval for the Vitrolife Vascular Preservation Kit™ developed for the safe and consistent handling of vascular grafts during coronary bypass surgery.
- At the annual general meeting on April 3, Claes Glassell and Mark Dumenil were elected as new members of the board. Mathias Uhlén, who had declined re-election, left the board. Patrik Tigerschiöld was elected as the new chairman of the board.
- In May, a new subsidiary, A-Life Inc., was launched in Newport Beach, California. Its focus will be on the final clinical development and marketing of Hyalite™, a product for cosmetic surgery based on double-bound hyaluronic acid.
- On July 17, Vitrolife divested its sales rights to Ophthalin™ and Fermathron™ as well as its manufacturing plant in Edinburgh, Scotland.
- In July the first commercial media products were shipped from the new Kungsbacka production facility.
- In September, Vitrolife received 510 (k) approval from the FDA to market new cell culture media for in-vitro fertilization (GIII Series™ – Closer to Nature), based on recombinant albumin and hyaluronan.
- In October the first commercial products were distributed directly to american customers from Vitrolife's new facility in Denver.
- Dr. Magnus Nilsson, previously deputy CEO of Vitrolife AB (publ), was appointed acting CEO on January 3, 2003.
- At the turn of the year, a cost-cutting and restructuring program that charges the 2002 results with SEK 89 million was initiated.

2002 Operations

Sales of media within the core activity showed good growth, with an increase in sales of media of 17.1% despite the considerable decline in the value of the US Dollar (approximately 40% of the net sales is recorded in USD). On the other hand, the company experienced higher costs and lower revenues than estimated because of the delayed launch of the new GIII product series within the fertility area. Technical problems at the Kungsbacka plant delayed the start by 9 months to the second half of 2002. In addition, a delivery delay of the prefabricated modular manufacturing plant resulted in a production start delay in Denver, Colorado. Production is expected to begin in 2004 at the earliest. However, the plant in Denver was put into use in October as the base for marketing and distributing fertility and transplantation media in the United States. In September, Vitrolife received 510 (k) approval from the FDA to market new cell

culture media for in-vitro fertilization (GIII Series™ – Closer to Nature), based on recombinant albumin and hyaluronan.

In 2002, Vitrolife began to focus on its core activity, media products. A comprehensive change took place on July 17, when Vitrolife signed an agreement with Ioltech SA, a French company that deals with ophthalmic surgery, quoted on the Paris Stock Exchange. Vitrolife sold Ioltech the sales rights to its hyaluronan-based products, Ophthalin™ and Fermathron™, as well as its manufacturing plant in Edinburgh, Scotland. The economic significance of this transaction is that Vitrolife received GBP 2.2 million in cash, the equivalent of approx. SEK 31.2 million for the sales rights, inventory and manufacturing plant. The result of the transaction means a net profit of SEK 17.8 million. Of this net profit, SEK 6.7 million has been recorded as an increase in net sales. The remaining entry of SEK 11.1 million was recorded with other operating incomes and expenses. The total price included inventory and material assets converted to the accounting date price, as well as deductions for transaction costs for a total of SEK 20.1 million. A-Life Ltd. still retains and is awaiting a patent for the technique for chemical cross linking of hyaluronic acid, which has been developed for use in a product for managing facial wrinkles. A successful clinical study was carried out during the year and work is currently under way to achieve CE marking for the product. The Company has decided to find a solution that significantly reduces Vitrolife's financial risk regarding A-Life's operations.

As a result of a strong increase in its use last year, Perfadex, Vitrolife's medium for lung preservation during transplantation, is now used in about 70% of all lung transplant operations. Clinical development of the next generation of lung preservation techniques is underway in three countries. The new technique and new media mean that the number of donated lungs that can be used for transplantation will increase considerably. On January 28, Vitrolife was granted CE marking and marketing approval for its Vascular Preservation Kit™, developed for the safe and consistent handling of vascular grafts during coronary bypass surgery. Delays in production start, along with discussions with distributors, have meant that sales to date have not met expectations. The costs for R&D within the transplantation area will be reduced and resources will be focused on obtaining approval for CE marking of new products.

Research collaboration with Cell Therapeutics Scandinavia AB continued last year. The primary goal is to produce two media for cultivating human embryonic stem cells.

Because of delays in the construction of production apparatus, the company believes that investments in production preparations in Kungsbacka and the USA, as well as research and intangibles do not correspond to the book value, which is why they have been written down and that restructuring costs have been charged with a total of SEK 89 million. In order to ensure a positive cash flow in the fourth quarter 2003, at the latest, a cost-cutting and restructuring program has been initiated. As a result of the cost-cutting program, about 18 positions within the group will be eliminated, research outside of the core activity will decrease or be terminated, production in Gothenburg will be liquidated and thereby concentrated in Kungsbacka, and the research unit at Sahlgrenska Science Park, Gothenburg, will close. All in all, these measures are expected

to result in considerably lower costs and better product margins in 2003.

At the annual general meeting on April 3, Claes Glassell and Mark Dumenil were elected as new members to the board. Mathias Uhlén, who had declined re-election, left the board. Patrik Tigerschiöld was elected as the new chairman of the board.

On October 10, the board voted to change the group's organization, management, and follow-up of accounting regarding primary segments beginning January 1, 2003. Therefore, in accordance with RR 2 Reporting of Segments, the company will render accounts on the basis of geographical areas as primary segments instead of on the basis of business areas.

The group's net sales and result

The net sales are made up of IVF media, hyaluronic acid-based products, transplant media and sales of quality-control tests. The group's total net sales were SEK 103.3 million (100.1). Sales exclusive of the products sold off during the year totalled SEK 75.2 million (64.2), corresponding to an increase of 17.1% (43.6%). The business area Biosupportive Systems / A-Life sold the sales rights to its hyaluronic acid-based products on July 17, which is why the company did not post any sales in that business area from August forward. During the period, revenues of SEK 0.4 million were accrued for some outsourcing in connection with the previous year's acquisition of the Kungsbacka production facility. Outsourcing was terminated in the spring of 2002.

The group's gross profit totalled SEK 49.4 million (40.4), corresponding to an increase of 22.2% (20.7). This increase is attributable to the increased net sales and the fact that during the last year the business area Biosupportive Systems / A-Life was affected negatively by irregular incoming orders at the same time that during the first half of 2002, it experienced abnormally high incoming orders because its distributors built up inventories.

The group's operating loss totalled SEK -122.4 million (-43.4). Items affecting comparability affected the operating results by a total of SEK -69.4 million, of which SEK 6.7 million were accounted for as net sales. Other items affecting comparability consist of the expenses related to the cost-cutting and restructuring program of SEK 89.4 million; income from the sale to Ioltech in the sum of SEK 11.1 million, and the sale of real estate in the sum of SEK 1.8 million. The operating loss for the core business totalled SEK -43.0 million (46.3). Net interest income and expense totalled SEK 5.6 million (6.1). The group's net loss totalled SEK -116.5 million (-37.4).

Operating Expenses

The group's sales costs totalled SEK 28.3 million (23.1), representing an increase of 22.7% (63.2). A large part of this increase is attributable to marketing within the business area Fertility Systems for the launch of the new GIII Series.

The group's administrative costs totalled SEK 33.7 million (28.1), representing an increase of 20.0% (19.5).

The group's R&D costs totalled SEK 30.6 million (28.7), representing an increase of 6.8% (27.3).

Net other operating income and expenses totalled SEK -79.2 million (-4.0). Cost-cutting and restructuring expenses totalled

SEK 89 million. Revenues pertaining to the sale of sales rights and production facilities to Ioltech totalled SEK 11.1 million.

Financial Position

At the end of the year, the group's liquid assets, including short-term investments, totalled SEK 36.4 million (135.9).

For the investment in the plant in Denver, Colorado, the group raised a loan of USD 3 million. The group also negotiated a SEK 20 million credit framework. At the end of the year, the group's equity/assets ratio was 59.1% (73.7%).

Investments

In 2002, gross investments in the group's fixed assets totalled SEK 63.0 million (77.6). Of these, SEK 54.3 million (67.5) constituted investments in machines, equipment, and technical facilities for production. Essentially, these investments are ascribed to those made in production facilities in Denver and Kungsbacka.

Personnel

Vitrolife is a knowledge-based company that had an average of 96 (98) employees during the period, of which 70 (58) were in Sweden. The majority of employees are between the ages of 25 and 40 and approximately 10% hold PhD degrees. In the fourth quarter, Vitrolife reorganized and reduced the staff by 11 positions with the aim of rationalizing and focusing on the core activity. During 2003, 18 additional positions will be eliminated. When the cost-cutting and restructuring program is complete, the number of employees will total approximately 65.

Parent Company

Since 2001, the parent company's operations have been concentrated on coordination and control of the group. During the year, the net sales for the parent company, Vitrolife AB, totalled SEK 0 (0). The loss after financial items totalled SEK -5.8 million (-2.3).

The Vitrolife Share

Vitrolife shares are quoted on the Stockholm Stock Exchange O-list under the ticker VITR. Trading in Vitrolife's shares started on June 26, 2001 in conjunction with the company's introduction on the Stockholm Stock Exchange. The introductory price was set at SEK 40.0 per share. The closing price on December 30, 2002 was SEK 10.9 per share (31.0), a decline of 64.8%.

Accounting Principles

Accounting principles remain unchanged compared with last year's annual report.

Dividend

The board does not propose a dividend for the financial year 2002.

The Future

The cost-cutting and restructuring program that was adopted at the end of 2002 focuses the operations even more clearly on the core activity, namely the development and marketing of clinical cell and tissue culture media. Management estimates that, as a result of the

measures taken, the core activity will bring a positive cash flow and a positive result by the fourth quarter at the latest.

Annual General Meeting

The annual general meeting will take place on Wednesday, May 14, 2003 at 2 P.M. at the following address:

SEB Göteborg, Östra Hamngatan 24, 405 04 Göteborg
Main entrance, 4th floor

It is planned that interim reports will be issued on the following dates:

- Three-month report Wednesday, April 23
- Six-month report Wednesday, August 13
- Nine-month report Wednesday, October 22

Gothenburg, March 10, 2003
Vitrolife AB (publ)

Financial Reports

The annual report is being published as a PDF file on the company's website: www.vitrolife.com.

For shareholders who have requested the annual report & accounts by mail, it is estimated that the printed version will be distributed on March 11.

The Board

Consolidated income statement (KSEK)

	January–December		October–December	
	2002	2001	2002	2001
Net Sales	103 283	100 142	17 800	31 052
Cost of goods sold	–53 921	–59 755	–13 143	–13 489
Gross Profit	49 362	40 387	4 657	17 563
Selling and marketing expenses	–28 306	–23 070	–7 323	–6 618
Administrative expenses	–33 658	–28 055	–11 026	–6 587
Research and development expenses	–30 642	–28 695	–8 244	–6 941
Other operating income and expenses	–79 170	–3 986	–88 292	–4 649
Operating result	–122 415	–43 419	–110 229	–7 232
Interest income and similar items	7 868	7 407	2 539	1 429
Interest expense and similar items	–2 279	–1 344	–452	889
Result after financial items	–116 826	–37 356	–108 142	–4 914
Tax on profit for the year	636	—	636	—
Minority interests	–313	—	–313	—
Net result	–116 503	–37 356	–107 819	–4 914

Key ratios

	January–December		October–December	
	2002	2001	2002	2001
Gross profit, % of turnover	47,8	40,3	26,2	56,6
Operating result, % of turnover	neg	neg	neg	neg
Net result, % of turnover	neg	neg	neg	neg
Equity/assets ratio, %	59,1	73,7	59,1	73,7
Average number of outstanding shares	18 390 157	16 450 431	18 390 157	16 450 431
Average number of outstanding shares*	18 394 945	16 706 786	18 396 512	16 706 786
Number of shares at year-end	18 390 157	18 390 157	18 390 157	18 390 157
Number of shares at year-end*	18 390 157	18 646 512	18 396 512	18 646 512
Shareholders' equity per share, SEK	6,06	13,15	6,06	13,15
Shareholders' equity per share, SEK*	6,06	12,96	6,06	12,96
Result per share, SEK	–6,34	–2,27	–5,86	–0,30
Result per share, SEK*	–6,33	–2,22	–5,86	–0,29
Return on equity, %	–104,6	–19,9	–96,8	–2,0

* after full dilution

Consolidated balance sheet (KSEK)

	02-12-31	01-12-31
Assets		
Intangible fixed assets	12 884	29 147
Tangible fixed assets	94 155	106 370
Financial fixed assets	1 943	1 075
Materials and inventories	18 636	28 582
Current receivables	24 521	27 000
Short-term assets	—	73 771
Cash and bank balances	36 376	62 097
Total assets	188 515	328 042
Shareholders' equity and liabilities		
Shareholders' equity	111 401	241 741
Minority interest	1 045	—
Long-term liabilities	26 894	42 002
Current liabilities	49 176	44 299
Total shareholders' equity and liabilities	188 515	328 042

Change in shareholders' equity during the period (KSEK)

	2002	January–December 2001
Opening shareholders' equity	241 741	133 063
New share issue	—	160 000
Costs in connection with new issue	—	–14 585
Change in minority interest	–732	—
Exchange rate difference in shareholders' equity	–13 105	619
Net result	–116 503	–37 356
Closing shareholders' equity	111 401	241 741

Cash flow analysis (KSEK)

	2002	2001
Earnings after financial net	–116 826	–37 356
Adjustment for items not affecting cash flow	88 214	10 169
Tax paid	–232	–271
Cash flow from normal operations before change in working capital	–28 845	–27 458
Change in inventories	2 711	–6 716
Change in current receivables	–308	–5 221
Change in current liabilities	–8 333	14 145
Cash flow from normal operations	–34 774	–25 250
Investments in intangible assets	–8 639	–6 725
Investments in tangible assets	–54 335	–69 894
Sales of tangible assets	14 160	—
Investments in financial assets	—	–1 000
Cash flow from investment operations	–48 814	–77 619
New share issue	—	145 415
Raised loans	—	35 558
Amortization of loans	–13 266	–3 556
Cash flow from financial operations	–13 266	177 417
Change in cash position	–96 855	74 548
Opening cash position	135 868	60 925
Exchange rate difference in cash position	–2 637	395
Closing cash position	36 376	135 868

Five year summary

Information presented below is based on Vitrolife's consolidated financial statements for 2000–2002 and on pro forma accounts for 1998–1999.

KSEK	2002	2001	2000	1999	1998
Net sales	103 283	100 142	82 231	67 866	62 561
Cost of goods	53 921	–59 755	–48 775	–36 290	–37 204
Gross profit	49 362	40 387	33 455	31 576	25 357
Selling costs	–28 306	–23 070	–14 137	–9 794	–5 745
Administrative costs	–33 658	–28 055	–23 469	–16 843	–13 594
Research and development costs	–30 642	–28 695	–22 540	–21 357	–20 077
Items affecting comparability	–76 454	—	—	—	—
Other operating income	665	1 224	—	—	—
Other operating costs	–3 382	–5 210	492	552	–795
Operating profit/loss	–122 415	–43 419	–26 199	–15 866	–14 854
Net financial income and costs	5 589	6 063	–3 601	3 060	1 170
Profit/loss after financial items	–116 826	–37 356	–29 801	–12 806	–13 684
Tax on profit for the year	636	—	–18	–23	28
Minority share of profit/loss	–313	—	1 045	1 778	2 601
Net profit/loss	–116 503	–37 356	–28 773	–11 051	–11 055
Depreciations	–10 293	–9 956	–8 223	–7 631	–5 847
Intangible assets	12 884	29 147	25 685	8 452	463
Tangible assets	94 155	106 370	43 168	37 919	34 897
Financial assets	1 943	1 075	64	—	—
Other current assets	43 157	55 582	43 374	41 407	25 943
Liquid assets and short-term investments	36 376	135 868	60 925	14 947	23 974
Total assets	188 515	328 042	173 216	102 725	85 277
Shareholders' equity	111 401	241 741	133 063	85 314	65 663
Minority interests	1 045	—	—	–2 190	–541
Long-term liabilities	26 894	42 002	10 000	—	—
Current liabilities	49 176	44 299	30 153	19 601	20 155
Total liabilities and shareholders' equity	188 515	328 042	173 216	102 725	85 277
Capital employed	139 339	283 744	143 063	83 124	65 122
Cash flow from current operations	–34 774	–25 250	–13 890	–21 380	–172
Cash flow from investment operations	–48 814	–77 619	–12 152	–11 220	–19 506
Cash flow after investments	–83 588	–102 869	–26 042	–32 600	–19 678
KSEK	2002	2001	2000	1999	1998
Average number of employees	96	98	80	66	60
Payroll expense and employers' contribution	–46 475	–44 908	–34 992	–25 659	–20 789
Investments	–62 974	–77 619	–12 152	–11 204	–19 458
Research and development	–30 642	–28 695	–22 540	–21 357	–20 077
Export share %	93	91	91	90	91

Albumin

Protein som används i fertilitetsmedium under odling.

Aminosyra

En av de 20 sammansättningar som länkas samman av peptidbindningar för att bilda proteiner.

Assisterad reproduktionsteknologi (ART)

En term som används för att beskriva medicinska procedurer, såsom ICSI, vilka förbättrar möjligheten för befruktning och graviditet.

Bakterieendotoxinanalys (BEA)

Bakterieendotoxiner kommer från en speciell typ av bakterie och är giftiga för människor även vid låga koncentrationer. BEA utförs som en del av kvalitetskontrollprocessen av medier.

Blastocyst

Ett embryo som utgörs av två grupper av celler. En grupp kommer att utvecklas till foster och den andra kommer att bli placentan. Efter IVF får blastocyster vanligtvis mogna fem dagar utanför kroppen innan de förs över till livmodern.

Cardiac artery by-pass graft (CABG)

By-pass operation; en procedur varvid ett blodkärl tas från en perifer del av patientens kropp och används för att ersätta blockerade artärer i patientens hjärta.

Dextran

En sorts sockermolekyl.

Embryo

Befruktade och delade ägg.

EN 45 001

Europeisk standard för godkännande av testlaboratorier.

EN 46 001

Europeisk standard för certifiering av bolag för medicinteknisk utrustning. Standarden är baserad på ISO 9000.

Endotelium

Ett lager av flata celler som fordrar blodkärl.

FDA

Food and Drug Administration. Ansvarig för godkännande av läkemedel och medicintekniska produkter i USA. Den svenska motsvarigheten är Läkemedelsverket.

Follikel

Små äggsäckar som finns i kvinnans äggstock. Hos fertila kvinnor blir en follikel dominant och släpper ifrån sig ett moget ägg (ovulerar) under varje cykel. De andra folliklarna kommer att återupptas av kroppen. Vid fertilitetsbehandling kan medicineringen användas för att stimulera bildandet av multipla folliklar.

Gamet

En reproduktiv cell; spermien hos mannen, ägget hos kvinnan.

Good Manufacturing Practice (GMP)

Standard för kvalitetssystem för tillverkning av läkemedel.

Hyaluronsyra (HA eller hyaluron)

Naturligt förekommande viskoelastisk biopolymer som förekommer i hela kroppen och som är en grundkomponent i bindväv.

Hyaluronidas

Ett enzym som bryter ned hyaluronsyra.

Hydrofil

Vattenfrånstötande.

In vitro fertilisering (IVF)

Bokstavligt "i glas" fertilisering; fertilisering utanför kroppen i en odlingskål eller ett provrör.

Intracytoplasmisk spermieinjektion (ICSI)

Injicering av en enstaka spermie i ett ägg för att fertilisering skall ske.

ISO 9000

Internationell standard för kvalitetsstyrning.

Livmoder

Ett ihåligt muskulärt organ i kvinnans bäcken som skyddar och ger näring åt det befruktade ägget då det utvecklas till ett embryo, ett foster och till slut ett barn.

Musembryotest (MEA)

Biologisk analys genomförd som ett funktionellt test för att mäta toxicitet hos medier, förbrukningsmaterial och annan utrustning som kommer i kontakt med gameter eller embryon under IVF.

Oocyt

En cell från vilket ett ägg eller ovum utvecklas genom mognadsdelning; en kvinnlig gamet.

Perfusion

Injektion av vätska i ett blodkärl för att nå organ eller vävnader, vanligtvis för att tillsätta näringsämnen och syre.

QSR

Reglering för kvalitetssystem. USA-standard för företag som tillverkar medicinteknisk utrustning.

Spermie

Manlig gamet eller reproduktiv cell.

Stamceller

En icke specialiserad cell i kroppen som kan ge upphov till alla kroppens celltyper.

Sädesvätska

Vätskan som innehåller spermier och sekret från testiklarna, prostatan och sädesblåsorna som utlöses vid ejakulation.

Tvärbindning

En metod för att kombinera strängar av en komplex makromolekyl såsom hyaluronsyra.

Äggstock

Den kvinnliga gonaden; producerar ägg och kvinnliga hormoner.



www.vitrolife.com

Vitrolife AB (publ)
Vitrolife Sweden AB
Mölnadalsvägen 30
SE-412 63 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

A-Life Ltd.
Research Avenue North
Heriot-Watt Research Park
Edinburgh EH14 4AP
Skottland, UK
Tel +44 131 449 7797
Fax +44 131 449 7745

A-Life Inc.
1000 Quail St., Suite 190
Newport Beach
CA 92660
USA
Tel +1 949 250-1860
Fax +1 949 250-1890