

Delårsrapport januari – juni 2002:

- Koncernens omsättning ökade med 9%, god organisk tillväxt i samtliga affärsområden
- Rörelseresultatet, EBITDA, steg med 5% (upp 87% inkl. jämförelsestörande poster 2001)
- Det operativa kassaflödet var starkt och uppgick till 480 MSEK (-730)

MSEK (exkl jämförelsestörande poster)	Kv 2		Förändring	Valuta- justera	januari-juni		Förändring	Valuta- justerad
	2002	2001			2002	2001		
Omsättning	7 053	6 619	+7%	+10%	13 962	12 799	+9%	+9%
EBITDA ¹⁾	1 126	1 076	+5%	+7%	2 232	2 122	+5%	+4%
EBITDA marginal	16,0%	16,3%			16,0%	16,6%		
EBITDA marginal (inkl jämförelsestörande poster)	16,0%	2,2%			16,0%	9,3%		
Operativt kassaflöde	336	-300			480	-730		
Vinst per aktie, SEK	0,13	0,13			0,39	0,45		
Kontantvinst per aktie ²⁾ , SEK	2,21	2,12			4,56	4,26		

1) Rörelseresultat före avskrivningar

2) Periodens resultat plus avskrivningar

Viktiga händelser under det andra kvartalet:

- Stark, i huvudsak organisk, omsättningstillväxt, +10% valutajusterad.
 - Intäkt per behandling för Gambro Healthcare i USA steg med 6 USD till 252 USD.
- Fortsatt stark utveckling av det operativa kassaflödet tack vare stark tillväxt inom samtliga affärsområden och förbättrat resultat för Gambro Healthcare.
- Bra kassaflöde, valutaeffekter och mycket få förvärv medförde en minskning av nettoskulden.
- Koncernens EBITDA-marginal låg kvar på samma nivå som årets första kvartal, men var något lägre jämfört med det andra kvartalet 2001.
 - Marginalen förbättrades för Gambro Healthcare. Gambro Renal Products marginal minskade något jämfört med fjolårets höga nivå. Gambro BCTs marginal var betydligt lägre i linje med affärsområdets expansionsstrategi, bland annat satsningen på PET-tekniken.

”Vi kan se att vår klinikverksamhet har tagit fart och att vårt åtgärdsprogram börjar ge resultat på en marknad utan några positiva externa bidrag”, sade Sören Mellstig, Gambros VD och koncernchef. ”Övergången till nya produkter och ny verksamhet inom våra produktområden påverkade våra marginaler under kvartalet.”

Gambro är ett globalt företag inom medicinsk teknik och healthcare med ledande positioner inom njursjukvård - produkter och vård - samt blodkomponentteknologi. Gambro Healthcare är en av världens ledande vårdgivare inom dialysbehandling för njursjuka med ca 52 200 patienter i 680 kliniker över hela världen. Gambro Renal Products innefattar främst dialysmaskiner och -filter, blodslangar och dialyskoncentrat. Gambro BCT är marknadsledande inom separation och hantering av blodkomponenter. Koncernens omsättning 2001 var 27 miljarder SEK med 20 600 anställda i ett 40-tal länder.

Gambro AB
publikt (publ)
Reg no. 556041-8005
Jakobsgatan 6, Box 7373
103 91 Stockholm

Tel 08-613 65 00
Fax 08-611 28 30
Email info@gambro.com
www.gambro.com

Nyckeltal (exklusive jämförelsestörande poster)

MSEK	Kv 2		jan-juni		juli 2001- juni 2002	jan-dec 2001
	2002	2001	2002	2001		
Omsättning	7 053	6 619	13 962	12 799	27 883	26 720
Rörelseresultat före avskrivningar	1 126	1 076	2 232	2 122	4 378	4 268
<i>EBITDA-marginal</i>	16,0%	16,3%	16,0%	16,6%	15,7%	16,0%
<i>EBITDA-marginal inkl. jämförelsestörande poster ²⁾</i>	16,0%	2,2%	16,0%	9,3%	15,6%	12,4%
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT)	410	390	796	809	1 457	1 470
<i>EBIT-marginal</i>	5,8%	5,9%	5,7%	6,3%	5,2%	5,5%
Resultat före skatt (EBT)	238	209	486	472	718	704
Vinst per aktie (EPS) SEK ¹⁾	0,13	0,13	0,39	0,45	0,33	0,39
Vinst per aktie (EPS) SEK ¹⁾ inkl. jämförelsestörande poster ²⁾	0,13	-1,52	0,39	-1,19	0,36	-1,22
Kontantvinst per aktie (CEPS) SEK ³⁾	2,21	2,12	4,56	4,26	8,80	8,50
Goodwillavskrivning per aktie	-0,78	-0,80	-1,59	-1,53	-3,35	-3,30
Operativt kassaflöde ⁴⁾	336	-300	480	-730	1 199	-11
Operativt kassaflöde per aktie ⁴⁾	0,97	-0,87	1,39	-2,12	3,48	-0,03
Nettoskuld	9 608	9 930	9 608	9 930	9 608	9 434

1) Efter full skatt

2) Huvuddelen av jämförelsestörande poster 2001 är relaterade till den reservering på 927 MSEK för icke fakturerade laboratorietester i USA som gjordes under andra kvartalet 2001. För ytterligare information se Resultaträkningen sidan 11.

3) Nettoresultat plus avskrivningar dividerat med antal aktier

4) Kassaflöde före förvärv/avyttringar och skatt

ANDRA KVARTALET 2002

Gambros omsättning under det andra kvartalet 2002 steg med 7% (10%*) till 7 053 MSEK (6 619) utan några betydande förvärv. Omsättningsutvecklingen i samtliga regioner var i linje med, eller bättre än, marknadstillväxten, Europa +7% (+6%*), USA +9% (+12%*) samt Asien och övriga världen -7% (+8%*).

Tillväxten var balanserad mellan bolagets tre affärsområden. Gambro Healthcare ökade omsättningen med 8% (13%*), med kraftigt förbättrad intäkt per behandling i USA. Gambro Renal Products ökade omsättningen med 7% (8%*). Internförsäljningen ökade med 31%*, 4%* på jämförbar basis, exklusive effekterna av ändrad redovisning från fjolåret. Gambro BCTs omsättning ökade med 5% (+7%*).

Koncernens rörelsemarginal, EBITDA, uppgick till 16,0% (16,3%, 2,2% inklusive jämförelsestörande poster). Gambro Healthcare förbättrade sin marginal till 14,7% (13,5%, negativ inklusive jämförelsestörande poster), ökningen skedde både inom och utanför USA. Produktområdena, Gambro Renal Products och Gambro BCT, uppvisade en gemensam marginal på 18,6%, en minskning jämfört med den mycket goda marginalen på 21,1% under det andra kvartalet 2001.

Koncernens rörelseresultat (EBIT) ökade med 5% till MSEK 410 (390, -538 inkl. jämförelse-störande poster), med endast små förändringar av avskrivningar som i huvudsak avsåg valutaeffekter. Räntenettot förbättrades jämfört med det andra kvartalet 2001 tack vare en lägre dollarränta. Övriga finansiella poster påverkades negativt av utvecklingen i Argentina och lägre resultat i intermbankverksamheten. Sammantaget ledde detta till en ökning av resultatet före skatt (EBT) med 14% jämfört med föregående år. Den genomsnittliga skattesatsen ökade främst på grund av att en större andel av Gambro-koncernens resultat för närvarande genereras i USA som har en högre skattesats än de flesta europeiska länder. Periodens nettoresultat ökade med 5% till 46 MSEK (44, -523 inkl. jämförelsestörande poster).

Koncernens operativa kassaflöde utvecklades positivt tack vare förbättrat underliggande resultat och en mycket god hantering av kundfordringar inom Gambro Healthcare. Den 30 juni uppgick nettoskulden till 9 608 MSEK, en minskning med 217 MSEK under det andra kvartalet. Trots att den genomsnittliga nettoskulden låg cirka 1 400 MSEK högre jämfört med det andra kvartalet 2001, minskade finansnettot till -172 MSEK (-181), främst på grund av lägre räntenivåer i USA.

FRAMTIDSUTSIKTER

Gambro bekräftar de övergripande målen för år 2002 – att med utgångspunkt från den bas som nu etablerats skapa fortsatta förutsättningar för tillväxt och lönsamhet. Gambro kommer också att fokusera på att definiera affärsmodellen som en integrerad serviceleverantör och utforska nya tillväxtmöjligheter. Koncernens finansiella mål under 2002 är att uppnå en omsättningsökning på mellan 8 och 10%, förbättra rörelsemarginaltenden och förbättra det operativa kassaflödet ytterligare. Koncernens ekonomiska resultat kommer att påverkas negativt av kostnader som uppstår på grund editionsföreläggandet som delgivits Gambro Healthcare US.

*) Valutajusterat

AFFÄRSOMRÅDEN

Gambro Healthcare

Den 30 juni bedrev Gambro verksamhet i 680 kliniker som behandlade 52 260 patienter över hela världen. Under det andra kvartalet 2002 avyttrades 6 kliniker, 1 klinik som redan sköttes av Gambro Healthcare i USA förvärvades och 9 de novo-kliniker öppnades.

Omsättningen utvecklades mycket positivt i USA och i övriga världen främst genom organisk tillväxt. EBITDA-marginalen förbättrades både jämfört med årets första kvartal och det andra kvartalet 2001.

MSEK	Kv 2				jan-juni			
	2002	2001	Nominell	Valuta- justerad	2002	2001	Nominell	Valuta- justerad
Omsättning	4 312	3 997	+8%	+13%	8 568	7 689	+11%	+12%
USA	3 937	3 589	+10%	+13%	7 809	6 910	+13%	+11%
Utanför USA	375	408	-8%	+13%	759	779	-3%	+16%
EBITDA	632	539	+17%	+24%	1 245	1 076	+16%	+16%
EBITDA marginal	14,7%	13,5%			14,5%	14,0%		

* Rörelseresultat före avskrivningar

	2002		2001			
	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Totalt antal behandlingar i konsoliderade kliniker (tusental)	1 888	1 819	1 856	1 807	1 787	1 686
USA	1 563	1 509	1 534	1 500	1 497	1 426
Övriga världen	325	310	322	307	290	260
Intäkt per behandling, USA	252	246	242	234	233	239
varav laboratorietjänster	9	9	6	4	3	10

	30 juni		30 juni, 2002	30 juni, 2002
	2002	2001	jmf 30 juni, 2001	jmf 31 mars 2002
Totalt antal kliniker	680	670	+10	+4
USA	537	531	+6	+4
Övriga världen	143	139	+4	0
Totalt antal patienter	52 260	50 000	+2 260	+100
USA	41 630	39 870	+1 760	+520
Övriga världen	10 630	10 130	+500	-420

Gambro Healthcare US andra kvartalet 2002

I USA uppgick intäkten per behandling till 252 USD, vilket motsvarar en ökning på 6 USD jämfört med föregående kvartal och en ökning med 19 USD jämfört med det andra kvartalet 2001. Högre produktivitet och solida intäkter från tillsatsläkemedel som ett resultat av förbättringsprogrammet låg bakom de goda resultaten under kvartalet. Arbetskraftskostnaderna per behandling förändrades inte jämfört med föregående kvartal. Ökningen av antalet behandlingar vid jämförbara kliniker "same store treatment growth" uppgick till drygt 5%. Gambro Healthcare US fortsatte att förbättra EBITDA-marginalen.

Editionsföreläggande

Under kvartalet fortsatte Gambro Healthcare Inc att tillhandahålla information enligt det editionsföreläggande som delgavs i juni 2001 av det amerikanska justitiedepartementet. Enligt föreläggandet ska Gambro Healthcare inkomma med information och dokumentation som berör olika aspekter av företagets dialysverksamhet i USA. De kostnader som under andra kvartalet 2002 uppkommit i samband med utredningen, inklusive juridiska kostnader och andra kostnader för att sammanställa det begärda materialet, uppgick till 10 MSEK (redovisat i posten "Övrigt"). Gambro Healthcare räknar med att arbetet med att sammanställa bolagets svar på föreläggandet kommer att ta större delen av 2002 i anspråk. Regeringen i USA har inte gjort några yrkanden eller delgivit Gambro Healthcare någon stämningsansökan. Beroende på utredningens resultat kan regeringen komma att kräva betydande skadestånd eller annan ersättning.

Gambro Healthcare International (utanför USA) andra kvartalet 2002

Gambro Healthcare Internationals kliniker finns i Europa (104 kliniker i 10 länder), Argentina (31 kliniker), Uruguay (4 kliniker) och Australien (3 kliniker). Den nominella omsättningsutvecklingen påverkade främst av devalveringen i Argentina. Tillväxten i antalet behandlingar vid jämförbara kliniker uppgick till 4% ("same store treatment growth") under kvartalet. God utveckling redovisades i synnerhet i Portugal, Spanien och Ungern. Gambro Healthcare Internationals EBITDA-marginal förbättrades under kvartalet.

Gambros vårdresultat, januari-mars 2002*	USA	Europa
Patientdemografi (genomsnitt)		
Ålder (år)	60,2	62,4
Antal år i dialysbehandling	2,7	4,4
Vikt (kg)	75,4	65,8
Procent med diabetes	31%	15%
Resultat		
Kt/V ¹ (genomsnitt)	1,52	1,46
Kt/V > 1,3	82%	76%
Urea reduktionskvot ² (genomsnitt)	75%	71%
Albumin ³ >35 g/l	79%	86%
Hemoglobin ⁴ > 11g/dl	77%	69%
Hematocrit ⁵ (genomsnitt)	35%	NA

* Senaste perioden för vilken information finns tillgänglig.

- 1) Kt/V är ett sätt att uppskatta den mängd dialys som givits. De flesta nationella standarder rekommenderar ett minsta acceptabelt Kt/V-värde på 1,2 vid dialys tre gånger i veckan.
- 2) Urea reduktionskvot (URR) är ett mått på hur effektivt en dialysbehandling avlägsnar urea ur kroppen. De flesta nationella standarder föreskriver ett minimivärde för URR på 65% vid dialys tre gånger i veckan.
- 3) Albumin är det viktiga plasmaprotein som ligger bakom mycket av plasmakolloidala osmotiska trycket, eftersom det inte kan passera blodkärlens väggar. Serumalbumin används på dialyspatienterna som markör för nutrition och inflammation. En serumalbuminkoncentration på >35 g/l anses vanligen tillräcklig, men lämpligt värde är beroende av den analysmetod som används.
- 4) Hemoglobin är det protein, innehållande järn, i röda blodkroppar som transporterar syre i kroppen. Hemoglobin används som markör för anemi. Nuvarande målvärde för hemoglobin hos dialyspatienter är >11 g/dl.
- 5) Hematocrit är ett mått på volymfraktionen i röda blodkroppar. Hematocrit används som anemi-markör, huvudsakligen i USA. De flesta standarder föreskriver ett hematocrit-värde hos dialyspatienter på >33%.

Gambro Renal Products och Gambro BCT

MSEK	Kv 2				jan-juni			
	2002	2001	Nominell	Valuta-justerad	2002	2001	Nominell	Valuta-justerad
Omsättning								
Renal Products (GRP)	2 602	2 424	+7%	+8%	5 133	4 707	+9%	+8%
Gambro BCT (BCT)	490	468	+5%	+7%	970	890	+9%	+8%
Totalt (GRP+BCT)	3 092	2 892	+7%	+8%	6 103	5 597	+9%	+8%
EBITDA* (GRP + BCT)	576	609	-5%	-4%	1 168	1 170	0%	-2%
EBITDA*-marginal (GRP+ BCT)	18,6%	21,1%			19,1%	20,9%		

* Rörelseresultat före avskrivningar

Gambro Renal Products

Gambro Renal Products andra kvartalet 2002

Omsättningen ökade med 7% (+8%*) med fortsatt stark tillväxt för syntetiska dialysatorer och PD-vätskan Gambrosol trio. Försäljningen av dialysmaskiner var något lägre på grund av viss försening vid lanseringar av uppgraderade versioner. Internförsäljningen fortsatte att växa och ökade med 31%, valutajusterat, jämfört med andra kvartalet föregående år. På jämförbar basis växte internförsäljningen med 4% valutajusterat, mellanskillnaden utgörs av internförsäljning av reservdelar som tidigare redovisats netto.

Den positiva omsättningstillväxten har åstadkommit genom tidigare förbättringsprogram – lanseringen av en ny produktportfölj, kombinerat med ökad kapacitet och geografisk expansion.

Försäljningstrenden var mycket gynnsam i Norden, Frankrike, Italien och Portugal. Försäljningen utvecklades också mycket bra i Sydkorea och Australien. I Japan var försäljningen lägre jämfört med fjolåret. Tillväxten på de stora marknaderna i Europa låg fortfarande på samma nivå som, eller något över, den allmänna marknadstillväxten.

Det kombinerade rörelseresultatet före avskrivningar för Gambro Renal Products och Gambro BCT minskade med 5% (-4%*), från 609 MSEK till 576 MSEK, samtidigt som rörelsemarginalen (EBITDA) uppgick till 18,6% jämfört med den mycket goda marginalen 21,1% under det andra kvartalet 2001.

I juni tecknade Gambro AB ett 10-årigt lån på 150 MEUR från den Europeiska investerings-banken (EIB). Lånet ska användas för Gambros investeringar i två nya fabriker i Lund och i Hechingen, Tyskland, samt för byggnationen av två nya fabriker för tillverkning av syntetiska dialysatorer som har påbörjats i Hechingen och i Meyzieu, Frankrike. Investeringarna kommer att göras under en fyraårsperiod, mellan 2001 och 2004. På fabriken i Lund tillverkas torra dialyskoncentrat. Fabrikerna i Hechingen och Meyzieu tillverkar syntetiska dialysatorer för hemodialysbehandling. Torra koncentrat och syntetiska dialysatorer är strategiskt viktiga produkter för Gambro. Dessa båda segment växer snabbt och därför har Gambro beslutat att öka den befintliga produktionskapaciteten avsevärt. Den sammantagna kapaciteten, inklusive alla nyligen genomförda och planerade investeringar, kommer att öka med 14,5 miljoner syntetiska dialysatorer per år och kapaciteten för torra koncentrat kommer att fördubblas.

Gambro BCT

Gambro BCT andra kvartalet 2002

Omsättningen ökade med 5% (+7%*). Försäljningen i USA förbättrades. Försäljningen av huvudprodukter i flertalet europeiska länder ökade, särskilt på de stora marknaderna Frankrike, Spanien och Storbritannien. I övriga världen utvecklades Brasilien starkt och i Japan upprätthölls den goda utvecklingen från det första kvartalet tack vare fokuserade insatser på marknaden.

Tillväxten inom blodkomponentteknologi i USA ökade under det andra kvartalet, en utveckling som förväntas fortsätta.

Det kombinerade rörelseresultatet före avskrivningar för Gambro Renal Products och Gambro BCT minskade med 5% (-4%*), från 609 MSEK till 576 MSEK, samtidigt som rörelsemarginalen (EBITDA) uppgick till 18,6% jämfört med 21,1% under det andra kvartalet 2001. EBITDA-marginalen för Gambro BCT var betydligt lägre jämfört med andra kvartalet 2001. Detta berodde på bolagets strategi att expandera verksamheten inom blodbanksteknologi och öka satsningen på PET.

Under det andra kvartalet godkändes Gambro BCTs Additive Solution Formula 3 (AS-3) för lagring av röda blodkroppar av den amerikanska läkemedelsinspektionen, FDA. AS-3 används för att lagra röda blodkroppar som samlats in av aferesutrustning, till exempel Trima-systemet för automatisk insamling av blodkomponenter. Dessa lösningar skyddar de röda blodkropparna under lagring före transfusion.

Gambro BCT började försäljningen av ACD-A, en antikoaguleringslösning som nyligen godkänts av FDA. ACD-A är Gambro BCTs första lösning som används under automatisk insamling av blodkomponenter för att minska risken för levrings eller aktivering av blodkomponenterna under insamling och lagring. Med ACD-A-lösningen har ett helt nytt marknadssegment inom blodbanksteknologi och terapeutisk aferes öppnats för Gambro.

I juli (efter perioden) fick Gambro BCT tillstånd av FDA att marknadsföra informationssystemet Vista Information Systems – bolagets programvara för blodcentraler. Vista hjälper blodcentralerna att hantera sina affärsprocesser och den information som är kopplad till automatisk blodinsamling. Bland nyckelfunktionerna finns spårning av förlust av blodkomponenter, förbindelselänkar med insamlingsutrustning, automatisk hantering av donatorer och beslutsstöd för affärsverksamheten.

Pathogen Eradication Technology (PET)

PET-projektet fortskrider enligt plan. 45 MSEK (31) investerades i projektet under det andra kvartalet, 75 MSEK (59) under det första halvåret. Enligt plan ska cirka 25 MUSD investeras i projektet och kliniska studier i fas 1 avseende inaktivering av blodplättar att påbörjas under 2002. Gambro räknar med att den första PET-tillämpningen kommer att finnas ute på den europeiska marknaden under 2006 och i USA 2008. Gambro BCT utvärderar kontinuerligt partnerskap och allianser för att ta vara på alla möjligheter som PET erbjuder.

INVESTERINGAR

Koncernens nettoinvesteringar under det första halvåret uppgick till 1 422 MSEK (2 265), fördelat på 1 523 MSEK (2 466) i bruttoinvesteringar och 101 MSEK (201) i avyttringar. Siffrorna inkluderar förvärv, i allt väsentligt hänförliga till Gambro Healthcare, uppgående till 146 MSEK (1 309) och aktiverade utvecklingskostnader inom Gambro Renal Products och Gambro BCT på 90 MSEK (97).

Det återstående beloppet fördelas mellan Gambro Renal Products, 770 MSEK, Gambro Healthcare, 451 MSEK och Gambro BCT, 66 MSEK. Renal Products investeringar är i huvudsak hänförliga till ny produktionskapacitet för dialysatorer i Tyskland och Frankrike, som kommer att vara klar under första halvan av 2003 samt lösningar i Italien och i USA som kommer att tas i drift under 2003-2004. För Gambro Healthcare kan den största delen av investeringarna relateras till de novo-kliniker, ny utrustning i befintliga kliniker och IT system.

Nettoinvesteringarna under det andra kvartalet uppgick till 743 MSEK (1 504), fördelat på 800 MSEK (1 534) i bruttoinvesteringar och 57 MSEK (30) i avyttringar. Siffrorna inkluderar förvärv, i allt väsentligt hänförliga till Gambro Healthcare, uppgående till 38 MSEK (971) och aktiverade utvecklingskostnader inom Gambro Renal Products och Gambro BCT på 44 MSEK (50). Det återstående beloppet fördelas mellan Gambro Renal Products, 460 MSEK, Gambro Healthcare, 221 MSEK och Gambro BCT, 37 MSEK.

FINANSIELL STÄLLNING

Den 30 juni 2002 uppgick nettoskulden (lån och avsättningar till pensioner minus kassa och kortfristiga placeringar) till 9 608 MSEK (9 930). Nettoskulden ökade med 174 MSEK under det första halvåret. Genomsnittlig nettoskuld under perioden uppgick till cirka 10 600 MSEK (9 100), med en genomsnittlig ränta på cirka 5,4%, (6,5%). Trots ökningen av nettoskulden har finansnettot förbättrats till -310 (-338) framförallt till följd av en lägre dollarränta.

Nettoskulden sjönk med 217 MSEK under kvartalet. Genomsnittlig nettoskuld under det andra kvartalet uppgick till cirka 10 800 MSEK (9 400), med en genomsnittlig ränta på cirka 5,5%, (6,9%). Trots ökningen av nettoskulden har finansnettot förbättrats till -172 MSEK (-181) framförallt till följd av en lägre dollarränta.

Soliditeten vid slutet av perioden var 54% (57%). Räntabiliteten på eget kapital för årets sex första månader var 1,3% (-3,6%), och räntabiliteten på sysselsatt kapital 5,4% (0,2%). Substansvärdet per aktie uppgick vid periodens slut till 58 SEK (68). Förändringen beror i huvudsak på valutaeffekter.

PERSONAL

Antalet anställda i Gambro-koncernen ökade med 311 under årets första 6 månader varav 183 under andra kvartalet. Det totala antalet anställda uppgick till 20 682 i slutet av perioden.

ÖVRIGT

Gambro-koncernen tillämpar Redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden från dess akutgrupp. Den 1 januari 2002 infördes sju nya rekommendationer, varav fem tillämpades av Gambro från och med 2001. Därför införs endast två nya rekommendationer i år: RR21, Lånekostnader (rekommendationen tillhandahåller två alternativ. Gambro tillämpar huvudprincipen, som innebär att lånekostnaderna ska belasta resultatet för den period till vilken de hänförs. Gambro använder denna princip sedan tidigare) och RR23, Upplysningar om närstående. Införandet av de nya rekommendationerna påverkar inte resultatet för innevarande eller tidigare år.

Koncernens ansvarsförbindelser och eventualtillgångar har inte förändrats väsentligt sedan årsskiftet med undantag för ansvarsförbindelser gällande aktieswappar avseende säkringar av personaloptionsprogram (se Not 2 i 2001 års årsredovisning). Baserat på aktiekursen per den sista juni uppgår ansvarsförbindelserna för aktieswapparna till 70 MSEK. Då swapparna är långfristiga (förfallodag 2006-2008) och då det inte finns någon klar redovisningsstandard eller praxis i Sverige redovisas beloppet inom linjen tills vidare.

MODERBOLAGET

Moderbolagets resultat före skatt och bokslutsdispositioner uppgick till 135 MSEK (3 337) under de första halvåret 2002. Likvida medel uppgick till 66 MSEK (66) i slutet av kvartalet.

EFTER PERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser som påverkar koncernens eller moderbolagets finansiella ställning har inträffat efter kvartalets utgång med undantag för ansvarsförbindelser gällande aktieswappar (se avsnittet "Övrigt"). Baserat på nuvarande aktiekurs på cirka 47 kronor har ansvarsförbindelserna ökat med 156 MSEK till 226 MSEK.

Stockholm, 26 juli 2002

Sören Mellstig
VD och koncernchef

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

För ytterligare information:

Lars Granlöf, Ekonomi- och Finansdirektör, tel. +46-8-613 65 00, +46 70 513 65 48
Janette Jennische, Koncerninformationschef, tel. +46 8 613 65 00, +46 70 212 50 53
Pia Irell, chef för Investor Relations, tel. +46 8 613 65 00, +46 70 513 65 91
Kevin Smith, VD Gambro Inc., Investor Relations USA, tel. +1 303 231 4750

Gambros ekonomiska rapporter finns också på Internet: www.gambro.com

Bolaget kommer i dag, klockan 16.00 CET, att hålla en telefonkonferens och en webbsändning för att presentera resultatet för det andra kvartalet. De som vill delta i telefonkonferensen ska ringa +44 (0)20 8781 0577 (i Europa) eller +1 303 713 7929 (i USA). Information om webbsändningen finns på Gambros webbplats: www.gambro.com/investors/.

Nästa rapporttillfälle:

Delårsrapport januari-september:

25 oktober 2002

Intäkter per affärsområde

MSEK	januari-juni		Förändring i % jan-juni		Förändring i % Kv 2		Helår
	2002	2001	Nominell	Valutajusterad	Nominell	Valutajusterad	2001
Gambro Healthcare	8 568	7 689	+11%	+12%	+8%	+13%	16 238
Gambro Renal Products	5 133	4 707	+9%	+8%	+7%	+8%	9 663
Interförsäljning	-709	-487	+46%	+43%	+30%	+31%	-1 013
<i>Totalt, Renal Care</i>	<i>12 992</i>	<i>11 909</i>	<i>+9%</i>	<i>+9%</i>	<i>+7%</i>	<i>+10%</i>	<i>24 888</i>
Gambro BCT	970	890	+9%	+8%	+5%	+7%	1 832
Totalt	13 962	12 799	+9%	+9%	+7%	+10%	26 720

Intäkter per marknad

MSEK	januari-juni		Förändring i % jan-juni		Förändring i % Kv 2		Helår
	2002	2001	Nominell	Valutajusterad	Nominell	Valutajusterad	2001
Europa	3 710	3 423	+8%	+7%	+7%	+6%	7 074
USA	8 976	7 984	+12%	+11%	+9%	+12%	16 799
Asien, övriga världen	1 276	1 392	-8%	+2%	-7%	+8%	2 847
Totalt	13 962	12 799	+9%	+9%	+7%	+10%	26 720

RESULTATRÄKNING FÖR GAMBRO-KONCERNEN

MSEK	Kv 2		jan-juni		juli 2001- juni 2002	Helår 2001
	2002	2001	2002	2001		
Omsättning	7 053	6 619	13 962	12 799	27 883	26 720
Kostnad för sålda varor	-5 248	-4 988	-10 424	-9 637	-20 934	-20 147
Bruttoresultat	1 805	1 631	3 538	3 162	6 949	6 573
Rörelsekostnader	-1 395	-2 169	-2 742	-3 280	-5 754	-6 292
Rörelseresultat (EBIT) ^{1) 2)}	410	-538	796	-118	1 195	281
Finansiella poster, netto	-172	-181	-310	-338	-446	-474
Rörelseresultat efter finansiella poster (EBT)	238	-719	486	-456	749	-193
Minoritet	-15	-15	-29	-24	-64	-59
Skatter	-177	211	-322	69	-561	-170
Periodens resultat ³⁾	46	-523	135	-411	124	-422

1) Rörelseresultat före
avskrivningar (EBITDA) 1 126 148 2 232 1 194 4 343 3 305

2) Varav jämförelsestörande
poster
nedskrivning, goodwill -228 -228
nedskrivning, övriga tillgångar -62 -62
återförande av avsättningar 27 27
avsättning för lab.fakturering -927 -927 0 -927
-927 -927 -263 -1 190

avskrivning, goodwill -269 -275 -548 -529 -1 155 -1 136
avskrivning, övriga tillgångar -447 -411 -888 -783 -1 765 -1 660
-716 -686 -1 436 -1 312 -2 920 -2 796

3) Vinst per aktie före och
efter utspädning (SEK) 0,13 -1,52 0,39 -1,19 0,36 -1,22

Totalt antal utestående aktier 344 653 288 (före och efter utspädning) varav:

Serie A: 250 574 090

Serie B: 94 079 198

DATA PER SEGMENT OCH KVARTAL

MSEK	2002			2001				
	Kv 1	Kv 2	Totalt	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Totalt
Omsättning								
Gambro Renal Products	2 531	2 602	5 133	2 283	2 424	2 383	2 573	9 663
Gambro Healthcare	4 256	4 312	8 568	3 692	3 997	4 146	4 403	16 238
Gambro BCT	480	490	970	422	468	464	478	1 832
Internförsäljning	-358	-351	-709	-217	-270	-248	-278	-1 013
Summa omsättning	6 909	7 053	13 962	6 180	6 619	6 745	7 176	26 720
Rörelseresultat - före avskrivn. (EBITDA)								
Produkter (GRP + BCT)	592	576	1 168	561	609	545	581	2 296
Healthcare	613	632	1 245	537	539	595	643	2 314
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-927	-	-35	-962
Övrigt	-99	-82	-181	-52	-73	-70	-148	-343
Summa rörelseresultat - före avskrivn. (EBITDA)	1 106	1 126	2 232	1 046	148	1 070	1 041	3 305
Marginal %	16,0%	16,0%	16,0%	16,9%	2,2%	15,9%	14,5%	12,4%
Exkl. jämförelsestör. %	16,0%	16,0%	16,0%	16,9%	16,3%	15,9%	15,0%	16,0%
Rörelseresultat - efter avskrivn. (EBIT)								
Produkter (GRP + BCT)	329	311	640	355	367	297	335	1 354
Healthcare	160	186	346	131	91	129	131	482
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-927	-	-263	-1 190
Övrigt	-103	-87	-190	-66	-69	-75	-155	-365
Summa rörelseresultat - efter avskrivn. (EBIT)	386	410	796	420	-538	350	49	281
Marginal %	5,6%	5,8%	5,7%	6,8%	-8,1%	5,2%	0,7%	1,1%
Exkl. jämförelsestör. %	5,6%	5,8%	5,7%	6,8%	5,9%	5,2%	4,3%	5,5%
Finansnetto								
Räntenetto	-135	-149	-284	-135	-163	-199	-195	-692
Övriga finansiella poster	-3	-23	-26	-22	-18	-12	270 ¹⁾	218
Finansnetto	-138	-172	-310	-157	-181	-211	75	-474
Resultat före skatt (EBT)	248	238	486	263	-719	139	124	-193
Jämförelsestörande poster				Kv 2 01		Kv 4 01	Totalt 2001	
Avsättning för lab. fakturering				-927		0	-927	
Återföring av avsättningar						27	27	
Nedskrivning, övrigt						-62	-62	
						-35	-962	
Nedskrivning, goodwill						-228	-228	
						-263	-1 190	

1) Inklusive en realisationsvinst på 293 MSEK för försäljning av aktier i Thoratec Corp.

Valutakurser i SEK	Slutkurser Kv 2 2002	2002			Genomsnittskurser			2001	
		Kv 1	Kv 2	jan-juni	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	2001
USD	9,14	10,43	9,97	10,20	9,75	10,31	10,57	10,53	10,29
EUR	9,11	9,15	9,15	9,15	9,00	9,04	9,38	9,46	9,22

BALANSRÄKNING FÖR GAMBRO-KONCERNEN

MSEK	30 juni 2002	30 juni 2001	31 december 2001
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar ¹⁾	15 588	19 443	18 107
Materiella anläggningstillgångar	7 525	7 611	7 865
Aktier och andelar	207	200	236
Långfristiga fordringar	2 452	2 794	2 274
Summa anläggningstillgångar	25 772	30 048	28 482
Omsättningstillgångar			
Varulager	2 762	2 801	2 743
Kundfordringar	6 091	6 658	6 335
Övriga fordringar	1 817	1 419	1 692
Kassa och bank	578	635	899
Summa omsättningstillgångar	11 248	11 513	11 669
SUMMA TILLGÅNGAR	37 020	41 561	40 151
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital ²⁾	19 851	23 545	22 571
Minoritet	154	219	182
Avsättningar	2 490	2 626	2 490
Långfristiga skulder	8 029	8 818	8 650
Kortfristiga skulder	6 496	6 353	6 258
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	37 020	41 561	40 151
NETTOSKULD	9 608	9 930	9 434
1) Varav goodwill	14 585	18 650	17 166
2) Antal aktier 344 653 288 (varav serie A: 250 574 090, serie B: 94 079 198)			
Eget kapital:			
Ingående balans	22 571	21 897	21 897
Nettoresultat	135	-411	-422
Omräkningsdifferens	-2 476	2 438	1 475
Utdelning	-379	-379	-379
Utgående balans	19 851	23 545	22 571

KASSAFLÖDESANALYS FÖR GAMBRO-KONCERNEN

MSEK	januari-juni		Helår
	2002	2001	2001
<i>Löpande verksamhet</i>			
Resultat efter finansiella poster	464	-456	-193
<i>Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet</i>			
Av- och nedskrivningar	1 436	1 312	3 024
Avsättningar	16	53	30
Orealiserade kursvinster/kursförluster	78	-722	113
Realisationsvinst/förlust	0	-2	-308
Ej utdelade resultatandelar i intressebolag	4	25	22
Betald inkomstskatt	-251	133	-25
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 747	343	2 663
före förändringar av rörelsekapitalet			
Förändringar i rörelsekapital:			
Varulager	-224	-431	-198
Fordringar	-694	-473	253
Skulder	-136	495	-281
Kassaflöde från löpande verksamhet	693	-66	2 437
<i>Investeringsverksamhet</i>			
Investering i finansiella anläggningstillgångar	-24	-203	-222
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	0	22	334
Investering i immateriella anläggningstillgångar	-361	-1 289	-1 654
Avyttring av immateriella anläggningstillgångar	24	137	31
Investering i materiella anläggningstillgångar	-1 138	-974	-2 181
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	77	42	96
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-1 422	-2 265	-3 596
<i>Finansieringsverksamhet</i>			
Förändring av lån	845	2 797	1 813
Utbetald utdelning	-379	-379	-379
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	466	2 418	1 434
Periodens kassaflöde	-263	87	275
Likvida medel vid periodens början	899	600	600
Kursdifferens i likvida medel	-58	-52	24
Likvida medel vid periodens slut	578	635	899
Kassaflöde från löpande verksamhet	693	-66	2 437
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-1 422	-2 265	-3 596
Återlägg: Förändring i rörelsekapital	1 054	409	226
Återlägg: Jämförelsestörande rörelsekapitalförändringar	0	927	990
Förändring i operativt rörelsekapital	-145	-1 371	-1 084
Återlägg: Avsättningar och Orealiserade kursvinster	-94	669	-143
Återlägg: Förvärv/Avyttringar, netto	122	1 100	934
Återlägg: Betald inkomst skatt	251	-133	25
Nettotillgångar förvärvade under perioden	21	0	200
Operativt kassaflöde	480	-730	- 11
Varav valutaeffekter	658	-791	-619