

FDA ansökan inlämnad i USA för NIOX[®]

Delårsrapport för andra kvartalet 2002

Väsentliga händelser under rapportperioden april – juni 2002

- Försäljningen fortsätter att visa en bra tillväxt. Nettoomsättningen för rapportperioden uppgick till 3,8 (1,8) Mkr. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -18,7 (-20,7) Mkr.
- För delårsperioden jan – juni 2002 uppgick koncernens nettoomsättning till 7,8 (2,2) Mkr. Resultatet efter finansiella poster för samma period uppgick till -36,4 (-33,4) Mkr.
- Under rapportperioden har koncernen fakturerat 16 (8) system för mätning av astma, NIOX[®].
- Försäljningsnätet fortsätter att expandera och distributionssavtal har tecknats för ytterligare marknader (Australien och Sydkorea).
- Ansökan om erhållande av godkännande för marknadsföring av NIOX[®] i USA har inlämnats till det amerikanska läkemedelsverket FDA (Food and Drug Administration) i Washington.
- Vid ordinarie bolagsstämma den 26 april 2002 omvaldes Lars Gatenbeck, Lars Gustafsson, Staffan Lindstrand, Lars Spongberg, Jan Sundqvist och Eddie Weitzberg samt nyvaldes Mikael Horal och Magnus Lundberg till ordinarie styrelseledamöter i Aerocrine AB. Vid samma stämma avgick Birgit Gidlund-Larsson, Staffan Josephsson samt Hugo Thelin. Vid styrelsemöte i anslutning till bolagsstämman valdes Lars Gatenbeck till ny styrelseordförande.
- Vid extra bolagsstämma den 20 juni 2002 erhöll styrelsen ett bemyndigande att före ordinarie bolagsstämma 2003 besluta om en nyemission.
- Från och med Q2-2002 har dotterbolaget Aerocrine Inc. påbörjat sin verksamhet. Denna delårsrapport är den första som omfattar koncernen Aerocrine.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Koncernen har för den amerikanska marknaden engagerat en fristående försäljningsstyrka om cirka 30 personer.
- Styrelsen har initierat diskussioner för vidare finansiering av koncernens aktiviteter med både befintliga och potentiella investerare. Under mellanperioden har koncernens finansiella huvudägare beslutat om en bryggfinansiering.

Verksamheten

Aerocrine är en medicinteknisk koncern som är ledande inom forskning och utveckling avseende kvävemonoxid (NO) som markör av inflammation i människokroppen. Aerocrine utvecklar, marknadsför och säljer produkter för analys av inflammatoriska sjukdomar inom luftvägar, tarm och urinvägar.

Aerocrine har utvecklat analysinstrumentet NIOX[®] för rutinmässig mätning av inflammation i luftvägarna genom att mäta NO-halten i utandningsluften. NIOX är det enda analysinstrumentet som är godkänt för klinisk användning. Med NIOX kan läkare och sjukvårdspersonal snabbt och enkelt mäta samt följa upp behandlingen av astmapatienter.

Astma är ett snabbt växande problem i västvärlden vilket gör att behovet av diagnos och kontroll blir allt större och viktigare. I dag är det svårt att avgöra vilken grad av astma en person har och hur medicineringen ska optimeras. Aerocrine har utvecklat en produkt som löser det problemet, NIOX.

Koncernen Aerocrine består idag av moderbolaget Aerocrine AB samt dotterbolaget Aerocrine Inc. i USA. Verksamheten i dotterbolaget har påbörjats under år 2002.

Försäljning

Försäljningen av NIOX[®] visade en fortsatt bra tillväxt, 3,8 (1,8) Mkr för andra kvartalet 2002. För första halvåret var försäljningen 7,8 (2,2) Mkr. Merparten av försäljningen är inom EU.

Under rapportperioden har koncernen fakturerat 16 system (8). Försäljningen av förbrukningsvaror (framförallt patientfilter) ökade under rapportperioden och utgjorde 8% av omsättningen. Ackumulerat för året har koncernen fakturerat 32 system (10).

Försäljningen omräknad till rullande 12-månader, perioden juli 2001 till och med juni 2002, uppgick till 14,7 (2,3) Mkr. Jämfört med helåret 2001, 9,2 Mkr, visar detta på en fortsatt bra försäljningstillväxt (60%).

NIOX är godkänt för kliniskt bruk på sjukhus och i öppenvård i Europa. För att förankra bolagets metod och produkt har Aerocrine etablerat 27 referenskliniker för NIOX vid ledande kliniska centra i Danmark, Finland, Frankrike, Italien, Nederländerna, Storbritannien, Sverige, Tyskland, Belgien, Österrike, Singapore, USA och Norge.

I USA sker försäljningen via ett helägt dotterbolag, Aerocrine Inc. Koncernen har dessutom under föregående år tecknat avtal med en serviceorganisation för den amerikanska marknaden (Dynamed Inc). Koncernen inväntar godkännande för marknadsföring av NIOX på den amerikanska marknaden av FDA (Food and Drug Administration) i Washington.

Aerocrine är representerat i Asien via distributörer och projektanställda.

Kostnader och Resultat

- Bruttomarginalen för rapportperioden blev 38% (36%).
- Koncernen fortsätter att investera inom forskning och utveckling, 11,9 (12,8) Mkr.
- Rapportperiodens resultat uppgick till -18,7 (-20,7) Mkr.

Även rullande 12-månader visar en förbättrad bruttomarginal 36% (34%).

Fortsatt internationell expansion, framförallt uppbyggnad av bolagets verksamhet i USA, samt

satsningar på försäljningsaktiviteter har medfört ökade försäljningskostnader i rapportperioden jämfört med samma period föregående år 6,0 (5,2) Mkr.

Aerocrine leder utvecklingen med att använda NO som inflammationsmarkör för att spåra astma och mäta graden av inflammation hos astmapatienter. Koncernen har under perioden fortsatt att fokusera på att delta i kliniska utvecklingsprogram för att förankra och sprida metoden.

Kostnaderna för forskning och utveckling för rapportperioden minskade med 7% jämfört med samma period föregående år och uppgick till 11,9 (12,8) Mkr vilket utgör 58% (61%) av koncernens totala rörelsekostnader. För första halvåret uppgick F o U-kostnaderna till 23,6 (21,0) Mkr. Huvuddelen av koncernens forsknings- och utvecklingskostnader består av bolagets utveckling av analysystem samt kliniska utvecklingsprogram.

Koncernens arbete med att vidareutveckla tillbehör till NIOX[®] (line extension) för att utöka användningen av NIOX fortsätter enligt plan. Koncernens etablerade referenskliniker i USA och Europa utgör en viktig del av detta utvecklingsarbete.

Avskrivningar har belastat rapportperiodens resultat med 0,3 (0,5) Mkr.

Övriga rörelseintäkter/kostnader består av valutakurseffekter avseende kundfordringar.

Finansnettot för rapportperioden uppgick till 0,1 (-0,3) Mkr. Föregående års finansnetto var negativt beroende på ett kortfristigt lån från bolagets huvudägare. Lånet löstes i samband med den genomförda nyemissionen under juni-2001.

Rapportperiodens resultat efter finansnetto för perioden uppgick till -18,7 (-20,7) Mkr. För första halvåret uppgick bolagets resultat till -36,4 (-33,4) Mkr. Rörelseresultatet för rullande 12-månader, perioden juli 2001 till och med juni 2002, uppgick till -82, 0 (-59,4) Mkr.

Investeringar och Kassaflöde

Rapportperiodens investeringar uppgick till 0,3 (0,7) Mkr och avser främst investeringar i produktionsverktyg.

Koncernens kassa uppgick till 13 Mkr vid rapportperiodens utgång.

Kassaflödet för första halvåret 2002 var negativt -39,1 (80,2) Mkr. Vid jämförelse med föregående års kassaflöde skall påpekas att kassaflödet under första halvåret 2001 påverkades av den nyemission som genomfördes under juni månad 2001.

Ägarförhållanden

Totala antalet aktier i bolaget uppgår till 5 692 552 aktier (1 600 000 preferensaktier av serie 1, 680 994 preferensaktier av serie 2, 1 732 414 preferensaktier av serie 3 samt 1 679 144 B-aktier).

Största ägare i bolaget är HealthCap (26%), Investor Investments Novare Ltd (20), H & B Capital (8), Scandinavian Life Sciences (tidigare Sjätte AP-fonden) (8), Skandia (6) samt bolagets grundare (14). I övrigt är bolagets ägande spritt på cirka 270 övriga aktieägare.

Styrelsen hade mandat att framtill ordinarie bolagsstämma 2002 utge 100 000 teckningsoptioner med rätt att teckna B-aktier till nyckelpersoner och nyanställda i bolaget till marknadsmässiga villkor. Av dessa har under första halvåret 2002 32 500 teckningsoptioner getts ut med lösenkurs 155 kronor och löptid till och med den 31 maj 2005. Sedan tidigare

finns 257 500 teckningsoptioner utställda till personal och styrelse.

Vid full konvertering av utgivna och gällande optionsrätter uppgår antalet aktier till 5 982 552 aktier.

Personal

Under första halvåret 2002 har två nyanställningar skett varav en i USA. En ansvarig för koncernens helägda dotterbolag i USA, Aerocrine Inc, har rekryterats. Totalt antal anställda uppgår därmed till 21 (13) personer varav 20 (13) i Sverige.

Nyckeltal

Koncernens soliditet uppgick 2002-06-30 till 61 procent (89). Eget kapital per aktie uppgår till 3 kronor (18) och efter full utspädning med utestående teckningsoptioner till 8 kronor (21). Eget Kapital uppgår till 19,0 (101,0) Mkr. Resultat per aktie för första halvåret 2002 uppgår till -6 kronor/aktie (-8) och efter utspädning till -6 kronor/aktie (-8).

Moderbolaget

I moderbolaget Aerocrine AB sker den huvudsakliga verksamheten såsom utveckling, marknadsföring samt försäljning. Dotterbolaget Aerocrine Inc utgör enbart ett försäljningsbolag med uppgift att marknadsföra och sälja på den nordamerikanska marknaden.

Bolagets nettoomsättning uppgick för första halvåret 2002 till 6,8 (2,2) Mkr och resultatet efter finansnetto för första halvåret 2002 uppgick till -34,1 (-33,4) Mkr. Moderbolagets likvida medel uppgick till 12 Mkr vid rapportperiodens utgång. Investeringarna för moderbolaget för rapportperioden uppgick till 0,3 (0,7) Mkr.

Redovisningsprinciper

Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i senaste årsredovisningen har använts vid upprättandet av delårsrapporten. Denna delårsrapport överensstämmer i all väsentlighet med redovisningsrådets rekommendation RR20 Delårsrapportering.

Nästa rapporttillfälle

Delårsrapport för tredje kvartalet 2002 publiceras den 24 oktober 2002.

Solna den 27 augusti 2002

För styrelsen
Thomas Almesjö, VD
Aerocrine AB (publ)
Org nr 556549-1056

För frågor hänvisas till VD Thomas Almesjö telefon 08 629 07 82 eller mobil 070 629 07 82.

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av företagets revisorer.

Aerocrine AB är en svensk medicinteknisk koncern som är världsledande inom forskning och utveckling av kvävemonoxid (NO) som markör av inflammation i människokroppen. Aerocrine utvecklar produkter för analys av inflammatoriska sjukdomar inom luftvägar, tarm och urinvägar. Företaget har 7 beviljade patent i USA. Företaget bildades 1997 och har sitt huvudkontor i Solna utanför Stockholm.

Aerocrine AB (publ), Smidesvägen 12, 171 41, Solna.

Telefon 08 629 07 80. Telefax 08 629 07 81.

E-mail: info@aerocrine.com. Hemsida: www.aerocrine.com.

AEROCRINE AB (Publ)
556549-1056

	2002-01-01 2002-06-30	2001-01-01 2001-06-30	2001-07-01 2002-06-30	2001-01-01 2001-12-31
RESULTATRÄKNINGAR				
Nettoomsättning	7 802	2 223	14 741	9 162
Kostnad för sålda varor	-4 703	-1 432	-9 370	-6 099
Bruttoresultat	3 099	791	5 371	3 063
Försäljningskostnader	-11 811	-8 083	-27 725	-23 997
Administrationskostnader	-4 419	-4 683	-9 702	-9 966
Forsknings- och utvecklingskostnader	-23 600	-20 979	-51 743	-49 122
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-69	0	-195	-126
Summa rörelsens kostnader	-39 899	-33 745	-89 365	-83 211
Rörelseresultat	-36 800	-32 954	-83 994	-80 148
Resultat från finansiella investeringar				
Övriga ränteintäkter	424	457	2 014	2047
Räntekostnader och liknande resultatposter	-29	-930	-39	-940
	395	-473	1 975	1 107
Resultat efter finansiella poster	-36 405	-33 427	-82 019	-79 041
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
Periodens resultat	-36 405	-33 427	-82 019	-79 041
Data per aktie	2002-06-30	2001-06-30	2002-06-30	2001-12-31
Resultat per aktie, kr (före utspädning)*	-6,4	-8,1	-14,4	-14,4
Antal aktier vid periodens utgång	5 692 552	5 692 552	5 692 552	5 692 552

AEROCRINE AB
556549-1056

RESULTATRÄKNINGAR	Q2-2002	Q1-2002	Q4-2001	Q3-2001	Q2-2001
Periodens nettoomsättning	3 828	3 974	4 699	2 240	1 803
Bruttoresultat	1 448	1 651	1 692	580	652
Bruttomarginal %	38%	42%	36%	26%	36%
Periodens omkostnader	-20 272	-19 627	-28 741	-20 725	-21 042
Rörelseresultat	-18 824	-17 976	-27 049	-20 145	-20 390
Resultat från finansiella investeringar	86	309	771	809	-311
Periodens resultat	-18 738	-17 667	-26 278	-19 336	-20 701

AEROCRINE AB (Publ)
556549-1056

BALANSRÄKNINGAR	2002-06-30	2001-06-30	2001-12-31
------------------------	-------------------	-------------------	-------------------

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier	2 224	3 022	2 484
Summa anläggningstillgångar	2 224	3 022	2 484

Omsättningstillgångar

Varulager m.m.	6 982	5 488	6 820
Kundfordringar	4733	1518	4 913
Övriga fordringar	2043	2943	2 840
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1862	1423	934
Kortfristiga fordringar	8 638	5 884	8 687
Kassa och bank	13 052	98 738	52 158
Summa omsättningstillgångar	28 672	110 110	67 665

SUMMA TILLGÅNGAR	30 896	113 132	70 149
-------------------------	---------------	----------------	---------------

BALANSRÄKNINGAR	2002-06-30	2001-06-30	2001-12-31
------------------------	-------------------	-------------------	-------------------

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Eget Kapital	18 986	101 046	55 285
Kortfristiga skulder	11 910	12 086	14 864

SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	30 896	113 132	70 149
---------------------------------------	---------------	----------------	---------------

STÄLLDA SÄKERHETER	2 103	3 300	2 103
---------------------------	-------	-------	-------

ANSVARSFÖRBINDELSER	INGA	INGA	INGA
----------------------------	------	------	------

Förändring av eget kapital	2002-01-01	2001-01-01	2001-01-01
	2002-06-30	2001-06-30	2001-12-31

Ingående eget kapital enl balansräkning per 31 december	55 285	20 151	20 151
Periodens resultat	-36 405	-33 427	-79 041
Optionspremier	106	0	51
Nyemission (efter avdrag för emissionskostnader)	0	114 321	114 124
Utgående eget kapital vid periodens slut	18 986	101 046	55 285

AEROCRINE AB (Publ)
556549-1056

	2002-01-01 2002-06-30	2001-01-01 2001-06-30	2001-01-01 2001-12-31
KASSAFLÖDESANALYSER			
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat före finansiella poster	-36 800	-32 954	-80 148
Avskrivningar som belastat detta resultat	789	930	1 247
Övriga ej likviditetspåverkande poster	0	0	1 461
	-36 011	-32 024	-77 440
Erhållen ränta	424	9	2 047
Erlagd ränta	-8	-4	-924
	-35 595	-32 019	-76 317
Förändring av rörelsekapital	-3 067	-1 158	-2 038
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-38 662	-33 177	-78 355
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Investering i materiella anläggningstillgångar	-529	-973	-2 213
Kassaflöde från Investeringsverksamheten	-529	-973	-2 213
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Nyemission	0	114 321	114 124
Optionspremie	106	0	51
Förändring kortfristiga finansiella skulder	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	106	114 321	114 175
Periodens kassaflöde	-39 085	80 171	33 607
Likvida medel vid årets början	52 158	18 567	18 567
Kursdifferens i likvida medel	-21	-	-16
Likvida medel vid periodens slut	13 052	98 738	52 158

AEROCRINE AB (publ)
556549-1056

	2002-01-01 2002-06-30	2001-01-01 2001-06-30	2001-07-01 2002-06-30	2001-01-01 2001-12-31
NYCKELTAL				
Nettoomsättning (tkr)	7802	2223	14741	9162
Bruttomarginal %	40%	36%	36%	33%
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital %	neg	neg	neg	neg
Soliditet %	61%	89%	61%	79%
Nettoskuldsättningsgrad ggr	-0,69	-0,98	-0,69	-0,94
Kassalikviditet %	182%	866%	182%	409%
Medeltal anställda	19	12	14	14
Investeringar, Tkr	529	973	1 769	2 213
Antalet utestående teckningsoptioner*	290 000	242 500	290 000	257 500
Kostnader för forskning och utveckling, Tkr	23 600	20 979	51 743	49 122
FoU-kostnader i % av totala kostnader	59%	62%	58%	59%

	2002-01-01 2002-06-30	2001-01-01 2001-06-30	2001-07-01 2002-06-30	2001-01-01 2001-12-31
Data per aktie				
Antal aktier vid periodens slut (före utspädning)*	5 692 552	5 692 552	5 692 552	5 692 552
Antal aktier vid periodens slut (efter utspädning)**	5 982 552	5 935 052	5 982 552	5 950 052
Genomsnittligt antal aktier (före utspädning)*	5 692 552	4 104 506	5 692 552	4 898 529
Genomsnittligt antal aktier (efter utspädning)**	5 973 385	4 347 006	5 954 844	5 141 654
Eget kapital per aktie, kr, före full utspädning*	3,3	17,8	9,7	9,7
Eget kapital per aktie, kr, efter full utspädning**	7,8	21,3	13,5	14,0
Resultat per aktie, kr (före utspädning)*	-6,4	-8,1	-14,4	-16,1
Resultat per aktie, kr (efter utspädning)**	-6,1	-7,7	-13,8	-15,4

*Antal aktier vid periodens slut inkluderar under juni månad 2001 genomförd nyemission då 1 732 414 aktier av serie preferensaktie serie 3 emitterades.

**Antal aktier efter utspädning inkluderar utestående teckningsoptioner (190 000 teckningsoptioner med teckningskurs 100 kr, 52 500 teckningsoptioner med teckningskurs 125 kr, 15 000 teckningsoptioner utgivna i december 2001 med teckningskurs 155 kr samt 32 500 teckningsoptioner utgivna under första kvartalet 2002 med teckningskurs 155 kr).

Definitioner

Bruttomarginal

Bruttoresultat i procent av periodens nettoomsättning

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen

Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital

Resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital

Resultat per aktie

Nettoresultat dividerat med genomsnittligt antal aktier före och efter full utspädning

Genomsnittligt antal aktier

Antal aktier justerat för under året gjorda emissioner (före utspädning) samt utestående optionsprogram (efter utspädning).

Eget kapital per aktie

Eget kapital (justerat med utspädnings-effekt) dividerat med antalet aktier vid periodens slut före och efter full utspädning

Nettoskuldsättningsgrad

Räntebärande skulder med avdrag för kortfristiga placeringar samt likvida medel dividerat med eget kapital

Kassalikviditet

Omsättningstillgångar, exklusive lager och pågående arbete, i förhållande till kortfristiga skulder