



Perbio Science AB
Delårsrapport
Januari – September 2002

Fortsatt tillväxt trots svagare dollar

- Nettoomsättningen ökade 19 % till 1 663 MSEK (1 396)
- Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar ökade 18% till 306 MSEK (260)
- Resultatet efter finansiella poster ökade 16 % till 276 MSEK (237). Föregående års finansnetto innehöll valutakursvinster på 15 MSEK. Resultatet för 2002 innehåller valutakursförluster på 4 MSEK
- Resultatet efter skatt ökade 17 % till 168 MSEK (143)
- Den lägre resultattillväxten beror på att tredje kvartalet påverkats av exceptionellt stor försäljning av amiditer till låga marginaler, hög relativ försäljning av Cell Culture produkter, svagare dollar och lägre serumförsäljning på grund av minskande tillgång på serumråvara

Sammandrag för perioden januari – september 2002

Perbio Science har fortsatt att stärka sin ställning på marknaden. Tillväxten är fortsatt stark i Cell Culture och Medical Device divisionerna samt inom Bioresearch divisionens proteinkemidel.

Försäljningen under perioden ökade 19 % till 1 663 MSEK (1 396). Cell Culture divisionen har under perioden växt med 32% och Medical Device divisionen med 28%, medan Bioresearch divisionen ökat med 3%, men med stora variationer mellan de olika produktområdena.

Bioresearch divisionens proteinkemidel, som är det största och viktigaste produktområdet, växte med 17% i lokal valuta, vilket vi bedömer vara snabbare än marknadstillväxten. Jämfört med samma period föregående år har molekylärbiologiverksamheten i Milwaukee minskat med 1 % i lokal valuta. Försäljningen har dock ökat kraftigt under tredje kvartalet och var 50% högre än andra kvartalet i år och 62% högre än kvartal 3, 2001. Försäljningen av immunologirelaterade produkter är 11% lägre än föregående år i lokal valuta.

Den genomsnittliga dollarkursen har under 2002 försvagats med cirka 3 % jämfört med föregående år. Under tredje kvartalet var dollarförsvagningen 11,2% jämfört med 2001.

Bruttomarginalen i koncernen var 1,5 procentenheter lägre än förra året. De främsta orsakerna är lägre amiditpriser samt att Cell Culture divisionens relativa andel av koncernens totala försäljning har ökat.

Balansräkningen har påverkats av den lägre dollarkursen. Jämfört med 30 september, 2001 har dollarkursen sjunkit med 13% till 9,28 (10,66) och jämfört med 31 december, 2001 med 13% från 10,67. Den lägre dollarkursen har positiv påverkan på avkastningen på eget och sysselsatt kapital.

Resultatet före finansnetto ökade 19% till 290 MSEK (244). Resultatet efter skatt ökade 17% till 168 MSEK (143).

Den operativa marginalen har sjunkit något under perioden. Orsaken är dels den lägre bruttomarginalen, som är en följd av förändringar i produktmixen, dels högre kostnader för forskning och utveckling samt försäljning. Forsknings- och utvecklingskostnaderna ökade 39% till 100 MSEK (72) och motsvarar nu 6,0% (5,5) av koncernens omsättning. Främst har satsningar skett inom Bioresearch divisionen samt på BioProcess Containers (BPC) och serumfria cellodlingsmedia inom Cell Culture divisionen. Samtliga divisioner har ökat sina marknadssatsningar och övertagandet av amiditförsäljning har krävt en uppbyggnad av en marknads- och säljorganisation.

Från och med den 1 november 2002 har styrelsen för Perbio Science AB utsett företagets VD och koncernchef Mats Fischier till styrelseordförande samt utsett Leland G Foster till ny verkställande direktör och koncernchef. Eftersom Leland Foster är amerikansk medborgare har erforderlig dispens för honom att vara VD i Perbio Science AB sökts och erhållits av Patent- och Registreringsverket. Leland Foster är för närvarande chef för Cell Culture divisionen. Bakgrunden till förändringarna är det faktum att 80 procent av Perbios verksamhet och anställda finns i USA. Att placera företagets VD i USA har länge bedömts vara en viktig faktor för företagets globala tillväxt.

Lynn Quilter har utsetts till tillförordnad chef för Cell Culture divisionen. Lynn Quilter är för närvarande divisionscontroller och chef för serumverksamheten.

Divisionerna januari – september 2002

Bioresearch

Försäljningen uppgick till 627 MSEK (606).

Den strategiskt viktigaste delen av divisionen, produkter för proteinanalys, har växt med 17 % under perioden och med 13% under tredje kvartalet i lokal valuta jämfört med 2001.

Försäljningen av immunologiprodukter uppgick till 6,1 MUSD (6,9) vilket är 11 % lägre än förra året. Främsta orsaken är att mindre lönsamma produktlinjer avvecklats för ökad aktivitet på de lönsammaste delarna inom området.

Försäljningen från anläggningen i Milwaukee har minskat cirka 1% jämfört med samma period 2001. Amiditpriserna är fortfarande låga. Ökningen av försäljningen mellan andra och tredje kvartalet har varit hela 50% i lokal valuta. Detta bedöms att negativt påverka försäljningen i fjärde kvartalet.

Försäljningen (MUSD) från Milwaukee:

Kvartal 1 2001	Kvartal 2 2001	Kvartal 3 2001	Kvartal 4 2001	Kvartal 1 2002	Kvartal 2 2002	Kvartal 3 2002
6,3	6,5	4,8	3,8	4,4	5,2	7,8

Divisionens bruttomarginal har sjunkit något jämfört med föregående år. Det beror på att försäljningen av amiditer sker till väsentligt lägre priser än 2001. Marginalerna på övriga produkter har ökat, bland annat beroende på ökad andel försäljning från de egna säljbolagen till slutkunderna i Europa samt på högre försäljningsandel av nya produkter.

Cell Culture

Försäljningen ökade med 32% till 900 MSEK (684).

Försäljningen fortsatte att förbättras inom alla tre produktområden: serum, cellodlingsmedia och BioProcess Containers (BPC). Även marginalerna fortsatte att förbättras inom cellodlingsmedia och BPC. Beroende på den minskande tillgången på serumråvara har kostnaden för denna ökat, vilket har medfört att bruttomarginalprocenten har minskat något.

Den höga tillväxten beror på ökade marknadsandelar och att efterfrågan har ökat på BPC och cellodlingsmedia för läkemedelsproduktion, inklusive andra processvätskor.

Divisionen har fortsatt att öka satsningarna på forskning och utveckling inom BPC och specialmedia för cellodling.

Under det tredje kvartalet har konstruktionen av en ny produktionsanläggning för tillverkning av cellodlingsmedia i pulverform påbörjats. Denna investering kommer att öka produktionskapaciteten och samtidigt minska tillverkningskostnaderna. Anläggningen beräknas vara klar under andra kvartalet 2003 och den totala kostnaden uppgår till cirka 3 MUSD.

Under kvartalet har ett mycket stort antal konkreta förfrågningar inkommit rörande det engångsbaserade produktionssystemet för tillverkning av sterila vätskor, däribland cellodlingsmedia, med BPC-teknologin. Teknologin utgör ett starkt alternativ till traditionella

produktionsanläggningar och gör det möjligt för kunderna att rationalisera sin egen produktion genom ökad flexibilitet och minskade kapitalkostnader.

Försäljning av cellodlingsmedia från den nya produktionsanläggningen baserad på BPC-teknologin beräknas starta under kvartal fyra.

Medical Device

Försäljningen ökade med 28% till 136 MSEK (106).

Divisionen har under kvartalet fortsatt sin starka tillväxt inom produktområdena röstventiler/HME (fukt- och värmeväxlare) och legotillverkning av produkter för behandling av kraftig övervikt. Den snabbaste tillväxten har produktgruppen HME.

Under kvartalet har produkterna Freehands® och TrachPhone® godkänts för försäljning i USA.

Nettoomsättning

Nettoomsättning

Perbio Sciences nettoomsättning under perioden januari till september uppgick till 1 663 MSEK (1 396), en ökning med 19% jämfört med 2001. Dollarkursen har försvagats med 3,1 % jämfört med samma period 2001. De sammantagna valutakurs-effekterna på försäljningen är negativ med 2,4 %. Den genomsnittliga dollarkursen har sjunkit till 9,93 jämfört med 10,24 år 2001. Under tredje kvartalet har dollarkursen försvagats med 11,2% jämfört med 2001. De sammantagna valutaeffekterna under tredje kvartalet är negativ med 9,4%.

Nettoomsättning och tillväxt 2002		
	jan-sept	juli-sept
Nettoomsättning MSEK	1 663	555
Ökning MSEK	264	55
Ökning %	19	11
Varav		
Volym %	19	15
Förvärv %	0	0
Valuta/pris %	0	- 4
Ökning i lokal valuta	22	20

Resultat

Rörelseresultat före goodwillavskrivningar

Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar ökade med 18% till 306 MSEK (260), vilket motsvarar en marginal på 18,4% (18,6). Valutaeffekterna på rörelseresultatet följer effekterna på nettoomsättningen.

Kostnaderna för forskning och utveckling har ökat med 23 MSEK till 100 MSEK (77), vilket motsvarar 6,0% (5,5) av nettoomsättningen.

Engångskostnader avseende VD Mats Fischier har belastat tredje kvartalets resultat med 3 MSEK.

Resultat efter finansiella poster

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 276 MSEK (237), en ökning med 16%. Finansnettot var -14 MSEK (-7). Finansnettot har under perioden påverkats av valutakursförluster på -4 MSEK (15).

Resultat efter skatt

Koncernens resultat efter skatt och minoritetens andel uppgick till 168 MSEK (143), en ökning med 17%.

Skatt

Skattesatsen är beräknad till 38,5%, vilket vid nuvarande tidpunkt bedöms vara koncernens förväntade skattesats för verksamhetsåret 2002.

Övrig information - koncernen

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad i överensstämmelse med Redovisningsrådets rekommendation om delårsrapportering (RR20). Samma redovisningsprinciper har använts som i den senaste årsredovisningen med tillägg för de av Redovisningsrådet utgivna rekommendationer som trätt i kraft den 1 januari 2002. Vid övergången till RR 1:00 har ingen retroaktiv omräkning skett av tidigare förvärv. Ingen av de nya rekommendationerna har inneburit en ändring av tillämpade redovisningsprinciper, det vill säga samma principer har använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen.

Investeringar

Investeringarna i anläggningstillgångar, exklusive förvärv av verksamheter, under perioden 1 januari – 30 september uppgick till 94 MSEK (69). Därav avsåg 55 MSEK (26) pågående nyanläggningar och byggnader. Förvärv av verksamheter under perioden uppgick till 46 MSEK (2). Avskrivningarna uppgick till 53 MSEK (54).

Kassaflöde

Nettokassaflödet under perioden uppgick till 66 MSEK (58). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 204 MSEK (284).

Likviditet

Koncernens likvida medel var 152 MSEK (81) den 30 september 2002. De outnyttjade krediterna uppgick till 361 MSEK. Den räntebärande nettoskulden var 320 MSEK (427).

Eget kapital

Det egna kapitalet har ökat med 41 MSEK till 1 134 MSEK jämfört med 1 093 MSEK den 31 december 2001. Förändringen består av nyemissioner på 13 MSEK till följd av utnyttjade teckningsoptioner samt omräkningsdifferenser på - 140 MSEK och periodens nettoresultat på 168 MSEK. Soliditeten uppgick den 30 september 2002 till 60 procent.

Personal

Vid periodens utgång var antalet anställda 1 241 (1 041). Förvärv under året har ökat antalet anställda med 30.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 14 MSEK (13) och resultatet efter finansnetto till - 8 MSEK (14). Likvida medel uppgick till 105 MSEK (46) och de outnyttjade krediterna var 347 MSEK (184). Inga investeringar i inventarier gjordes. Antalet anställda var fem.

Moderbolaget har under året ökat det egna kapitalet i HyClone Laboratories Inc med 66 MSEK.

Personaloptioner

Vid extra bolagsstämma den 27 augusti 2002 beslöts om ett incitamentsprogram med personaloptioner för ledande befattningshavare i USA. Programmet omfattar 210 000 optioner, motsvarande en maximal utspädning på 0,6% vid fullteckning. Optionerna innebär att den anställda kan köpa aktier i Perbio Science AB (publ) under augusti 2003 till priset 156,50 SEK/styck.

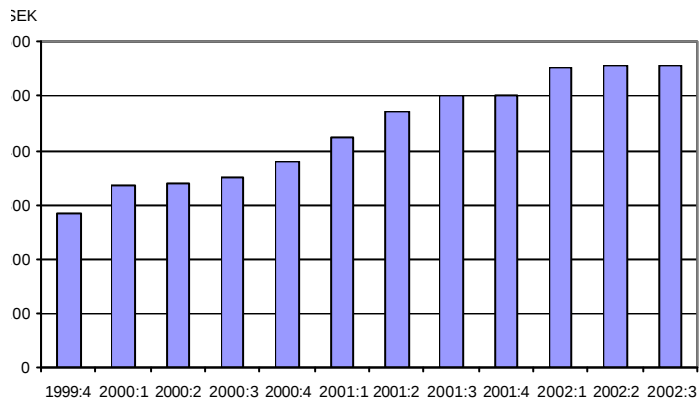
Ekonomisk information

11 Februari 2003	Bokslutskommuniké 2002
10 April	Bolagsstämma
28 April	Delårsrapport 31 mars 2003

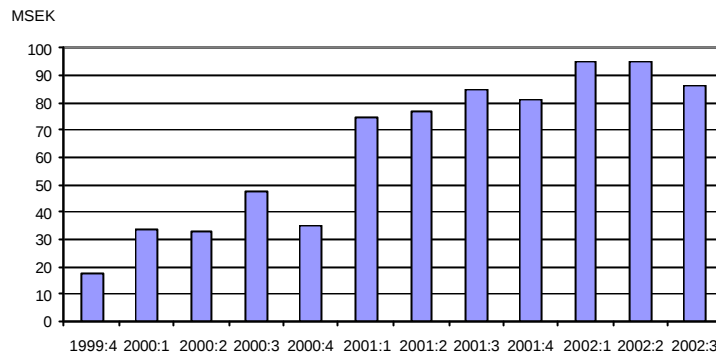
Helsingborg den 23 oktober 2002

Styrelsen

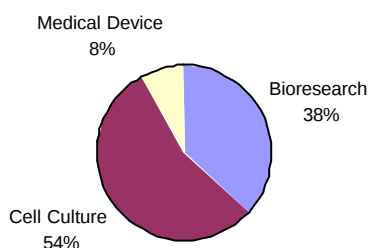
Nettoomsättning per kvartal



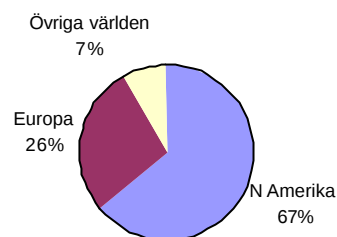
Resultat efter finansiella poster per kvartal



Nettoomsättning per division, januari-september



Nettoomsättning per marknad, januari-september



Nettoomsättning per division, MSEK

	jan - sept		juli - sept	
	2002	2001	2002	2001
Bioresearch	627	606	210	194
Cell Culture	900	684	298	272
Medical Device	136	106	47	34
Totalt	1 663	1 396	555	500

Tillväxt per division jämfört med 2001

	jan - sept			juli - sept		
	MSEK	%	% Exklusive valutakurs förändringar	MSEK	%	% Exklusive valutakurs förändringar
Bioresearch	21	3	6	16	8	18
Cell Culture	216	32	34	26	10	19
Medical Device	30	28	28	13	38	41
Totalt	267	19	22	55	11	20

Geografisk fördelning av nettoomsättning och tillväxt

jan - sept	2002 MSEK	2001 MSEK	Tillväxt MSEK	Tillväxt %	Tillväxt % Exklusive valutakurs förändringar
Nordamerika	1 109	932	177	19	22
Europa	442	373	69	18	20
Övriga världen	112	91	21	23	26
Totalt	1 663	1 396	267	19	22

Nyckeltal

Nyckeltal	jan - sept 2002	jan – sept 2001	helår 2001
Omsättningstillväxt, %	19	36	35
Bruttomarginal, %	45,4	46,9	47,0
Rörelsemarginal före avskrivn. på koncerngoodwill, %	18,4	18,6	18,3
Rörelsemarginal, %	17,4	17,5	17,2
Vinstmarginal, %	10,1	10,2	10,2
Vinst per aktie, kr*	4,60	3,96	5,33
Vinst per aktie, kr**	4,53	3,85	5,20
Vinst per aktie före avskrivningar på koncerngoodwill*	5,04	4,40	5,91
Vinst per aktie före avskrivningar på koncerngoodwill**	4,96	4,28	5,76
Rörelsekapital, MSEK	696	712	747
Sysselsatt kapital, MSEK	1 454	1 464	1 547
Nettoskuldsättning, MSEK	320	427	454
Nettoskuldsättningsgrad	0,28	0,41	0,42
Soliditet, %	60	55	55
Eget kapital per aktie, kr	30,98	28,57	30,10
Eget kapital per aktie, kr efter full utspädning	31,22	28,98	30,46
Antal aktier vid perioden utgång	36 608 420	36 294 045	36 312 795
Antal aktier efter full utspädning	37 124 670	37 124 670	37 124 670
Avkastning på sysselsatt kapital, %***	25,9	25,1	24,0
Avkastning på eget kapital, %***	20,1	20,8	20,4
FoU kostnader i procent av nettoomsättning, %	6,0	5,5	5,6
Investeringar, MSEK	94	69	139
Antal anställda vid periodens utgång	1 241	1 041	1 089

* Beräknat på genomsnittligt antalet utestående aktier.

** Nyckeltal per aktie beräknade efter full utspädning.

I december 1999 emitterades 1 870 000 teckningsoptioner. Optionerna kan utnyttjas fram till den 1 september år 2003. Av de utställda optionerna har 1 332 500 st tecknats. I augusti 2002 emitterades 210 000 stycken personal optioner med ett lösenpris på 156,50 kronor. Nyckeltalen har beräknats på 37 124 670 aktier, utan hänsyn till det i september antagna personaloptionsprogrammet. Orsaken är att lösenkursen är betydligt högre än nuvarande aktiekurs, att den återstående löptiden är relativt kort, 11 månader samt att påverkan på nyckeltalen är begränsad då utspädningen är 0,6%. Lösenkurs för de utestående teckningsoptionerna är 47 respektive 49 kronor. Fram till och med den 30 september 2002 hade 816 250 stycken teckningsoptioner utnyttjats till förvärv av aktier.

*** Linjärt uppräknat till tolv månader

Resultaträkning, balansräkning och kassaflödesanalys

Resultaträkningar MSEK	jan - sept 2002	jan - sept 2001	helår 2001
Nettoomsättning	1 663	1 396	1 899
Kostnad för sålda varor	-908	-741	-1 007
Bruttoresultat	755	655	892
Försäljningskostnader	-209	-178	-247
Administrationskostnader	-141	-140	-190
Forsknings- och utvecklingskostnader	-100	-77	-106
Övriga rörelseintäkter och kostnader	1	0	-1
Rörelseresultat före avskrivn på koncerngoodwill	306	260	348
Avskrivningar på koncerngoodwill	-16	-16	-21
Rörelseresultat	290	244	327
Finansnetto	-14	-7	-9
Resultat efter finansiella poster	276	237	318
Skatt	-107	-93	-124
Minoritetens andel i resultatet	-1	-1	-1
Periodens resultat	168	143	193
Vinst per aktie* se sid 8	4,60	3,96	5,33
Vinst per aktie efter full utspädning* se sid 8	4,53	3,85	5,20

Balansräkningar MSEK	30 sept 2002	30 sept 2001	31 dec 2001
Koncerngoodwill	246	289	287
Övriga immateriella anläggningstillgångar	41	27	25
Materiella anläggningstillgångar	462	415	470
Finansiella anläggningstillgångar	31	69	71
Varulager	573	628	671
Kortfristiga fordringar	379	364	362
Kassa och bank	152	81	100
Summa tillgångar	1 884	1 873	1 986
Eget kapital	1 134	1 037	1 093
Minoritetsintressen	5	5	5
Avsättningar	12	7	10
Långfristiga skulder	482	544	592
Kortfristiga skulder	251	280	286
Summa eget kapital och skulder	1 884	1 873	1 986
Ställda panter	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	7	93	8

Kassaflödesanalys MSEK		
	jan – sept 2002	jan – sept 2001
Resultat efter finansiella poster	276	237
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>		
Avskrivningar på koncerngoodwill	16	15
Övriga avskrivningar	53	54
Betald skatt	-141	-107
<i>Förändring i rörelsekapital</i>		
Varulager	24	-62
Övriga rörelsetillgångar	-38	107
Rörelseskulder	14	40
Kassaflöde från den löpande verksamheten	204	284
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Löpande investeringar	-94	-69
Förvärv av verksamheter*	-46	-2
Finansieringsverksamheten	2	-155
Nettokassaflöde för perioden	66	58
Likvida medel vid periodens början	100	55
Kursdifferens	-14	-32
Likvida medel vid periodens slut	152	81

* Inkluderar förvärv av lager och anläggningstillgångar

Förändring av eget kapital

Koncernen, MSEK	Aktiekapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital	Jan-sept 2002	Jan-sept 2001	Jan-dec 2001
Belopp vid periodens ingång	182	335	576	1 093	798	798
Nyemission	1	12		13	19	20
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital		19	-19	0		0
Årets resultat			168	168	143	193
Omräkningsdifferenser		-99	-41	-140	77	82
Belopp vid periodens utgång	183	267	684	1 134	1 037	1 093

Resultaträkning per kvartal, MSEK	Kv 3 2000	Kv 4 2000	Kv 1 2001	Kv 2 2001	Kv 3 2001	Kv 4 2001	Kv 1 2002	Kv 2 2002	Kv 3 2002
Nettoomsättning	353	380	425	471	500	503	552	556	555
Kostnad för sålda varor	-199	-210	-226	-249	-266	-266	-298	-301	-309
Bruttoresultat	154	170	199	222	234	237	254	255	246
Försäljningskostnader	-42	-49	-55	-60	-63	-69	-70	-70	-69
Administrationskostnader	-38	-45	-44	-48	-48	-50	-47	-45	-49
Forsknings- och utvecklingskostnader	-25	-25	-24	-27	-26	-29	-33	-34	-33
Övriga rörelseintäkter och kostnader	3	-2	2	-1	-1	-1	0	0	1
Rörelseresultat före avskrivningar på koncerngoodwill	52	49	78	86	96	88	104	106	96
Avskrivningar på koncerngoodwill	-6	-4	-5	-5	-6	-5	-5	-5	-6
Rörelseresultat	46	45	73	81	90	83	99	101	90
Finansnetto	2	-10	2	-4	-5	-2	-4	-6	-4
Resultat efter finansiella poster	48	35	75	77	85	81	95	95	86
Skatt	-18	-14	-30	-30	-33	-31	-37	-36	-34
Minoritetens andel	0	0	0	0	-1	0	0	-1	0
Periodens resultat	30	21	45	47	51	50	58	58	52

Information om Perbio Science

VD Mats Fischier

telefon 042-26 90 91 eller 070-595 18 21

Finansdirektör Claes Wentzel

telefon 042-26 90 92 eller 070-862 01 22

Mer information om Perbio Science finns på bolagets hemsida www.perbio.com

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Perbio Science AB (O-listan) är ett svenskt bioteknikföretag vars kunder finns inom forskningsinstitut, läkemedels- och diagnostikföretag. Huvuddelen av verksamheten bedrivs i USA. Perbio Science utvecklar produkter inom områdena Bioresearch, Cell Culture och Medical Device. Koncernen har 1 241 anställda med kontor i Sverige, USA och ett flertal andra länder. Huvudkontoret ligger i Helsingborg.