

Delårsrapport januari – september 2002:

- Koncernens omsättning ökade med 9% valutajusterat, god organisk tillväxt i samtliga affärsområden.
- Rörelseresultatet, EBITDA ökade med 8% valutajusterat
- Det operativa kassaflödet var starkt och uppgick till 932 MSEK (-681)
- Vinsten per aktie ökade till 0,66 SEK (0,45)

MSEK (exkl jämförelsestörande poster)	Kv 3			Valuta- justerat	januari-sept			Valuta- justerat
	2002	2001	Nom.		2002	2001	Nom.	
Omsättning	6 739	6 745	0%	11%	20 701	19 544	6%	9%
EBITDA ¹⁾	1 144	1 070	7%	17%	3 376	3 191	6%	8%
EBITDA marginal	17,0%	15,9%			16,3%	16,3%		
EBITDA marginal (inkl jämförelsestörande poster)	17,0%	15,9%			16,3%	11,6%		
Operativt kassaflöde	452	49			932	-681		
Vinst per aktie, SEK	0,27	0,00			0,66	0,45		
Kontantvinst per aktie ²⁾ , SEK	2,42	2,09			6,98	6,35		

1) Rörelseresultat före avskrivningar

2) Periodens resultat plus avskrivningar

Viktiga händelser under tredje kvartalet:

- Stark omsättningstillväxt, +11% valutajusterat, med kraftig organisk tillväxt för Gambro Healthcare. Intäkten per behandling i USA förbättrades med 3 USD till 255 USD.
- EBITDA-marginalen för koncernen var 17,0%, en ökning i jämförelse med andra kvartalet i år och tredje kvartalet förra året.
 - Fortsatt förbättring av marginalen för Gambro Healthcare U.S. Den konsoliderade marginalen för Gambro Renal Products och Gambro BCT förbättrades jämfört med såväl andra kvartalet i år som tredje kvartalet förra året.
- Det operativa kassaflödet förbättrades genom stark positiv underliggande resultatutveckling samt mycket god hantering av kundfordringarna inom Gambro Healthcare.
- Nettoskulden minskade med 217 MSEK jämfört med andra kvartalet.

”Vi har haft en stark organisk tillväxt som givit förbättrade marknadspositioner inom nyckelområden. I en period med stora investeringar i utökad kapacitet är det mycket positivt att kunna rapportera att vi har minskat nettoskulden samt förbättrat det operativa kassaflödet”, sade Sören Mellstig, Gambros VD och koncernchef.

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 52.700 patienter i 688 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 20.900 anställda i ett 40-tal länder.

Gambro AB
A public company (publ)
Reg no. 556041-8005
Jakobsgatan 6, P O Box 7373
SE-103 91 Stockholm
Sweden
Tel +46 8-613 65 00
Fax +46 8-611 28 30
Email info@gambro.com
www.gambro.com

Nyckeltal (exklusive jämförelsestörande poster)

MSEK	Kv 3		jan-sept		okt 2001- sept 2002	jan-dec 2001
	2002	2001	2002	2001		
Omsättning	6 739	6 745	20 701	19 544	27 877	26 720
Rörelseresultat före avskrivningar	1 144	1 070	3 376	3 191	4 453	4 268
<i>EBITDA-marginal</i>	17,0%	15,9%	16,3%	16,3%	16,0%	16,0%
<i>EBITDA-marginal inkl. jämförelsestörande poster²⁾</i>	17,0%	15,9%	16,3%	11,6%	15,8%	12,4%
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT)	400	350	1 196	1 159	1 507	1 470
<i>EBIT-marginal</i>	5,9%	5,2%	5,8%	5,9%	5,4%	5,5%
Resultat före skatt (EBT)	287	139	773	610	867	704
Vinst per aktie (EPS) SEK ¹⁾	0,27	0,00	0,66	0,45	0,60	0,39
Vinst per aktie (EPS) SEK ¹⁾ inkl. jämförelsestörande poster ²⁾	0,27	0,00	0,66	-1,19	0,62	-1,22
Kontantvinst per aktie (CEPS) SEK ³⁾	2,42	2,09	6,98	6,35	9,13	8,50
Goodwillavskrivning per aktie	-0,74	-0,84	-2,33	-2,38	-3,25	-3,30
Operativt kassaflöde ⁴⁾	452	49	932	-681	1 602	-11
Operativt kassaflöde per aktie ⁴⁾	1,31	0,14	2,70	-1,98	4,65	-0,03
Nettoskuld	9 391	9 918	9 391	9 918	9 391	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 12.

3) Nettoresultat plus avskrivningar dividerat med antal aktier

4) Kassaflöde före förvärv/avyttringar och skatt

TREDJE KVARTALET 2002 (* = valutajusterat)

Gambros **omsättning** under det tredje kvartalet 2002 steg med 11% valutajusterat; i nominella tal var utvecklingen oförändrad. Omsättningen för kvartalet uppgick till 6 739 MSEK (6 745) utan några betydande förvärv. Omsättningsutvecklingen på betydande marknader var i linje med, eller bättre än, marknadstillväxten, Europa +3% (+5%*), USA +2% (+15%*) samt Asien och övriga världen -18% (+1%*).

Tillväxten var balanserad mellan bolagets tre affärsområden. Gambro Healthcare ökade omsättningen med 1% (16%*), med en fortsatt förbättrad intäkt per behandling i USA. Gambro Renal Products ökade omsättningen med 2% (7%*). Internförsäljningen ökade med 43%*, 13%* på jämförbar basis, exklusive effekterna av ändrad redovisning från fjolåret. Gambro BCTs omsättning minskade med 3%, men ökade med 7% valutajusterat.

Koncernens **rörelsemarginal, EBITDA**, uppgick till 17,0% (15,9%). Gambro Healthcare förbättrade sin marginal till 15,6% (14,3%), med ökad marginal i USA och en något lägre marginal i övriga världen. För produktområdena, Gambro Renal Products och Gambro BCT, förbättrades den gemensamma EBITDA-marginalen till 19,3% (19,1%), en ökning jämfört med det andra kvartalet 2002 liksom med tredje kvartalet 2001. En mindre reavinst från försäljningen av Scandinavian Heart Center är inkluderad i EBITDA-marginalen (rapporterad i posten "Övrigt").

Koncernens **rörelseresultat (EBIT)** ökade med 14% (22%*) till MSEK 400 (350), med endast små förändringar av amorteringar och avskrivningar som i huvudsak var relaterade till valuta-effekter. EBIT-marginalen uppgick till 5,9% (5,2%) inkl. en nedskrivning på 50 MSEK av Gambro BCTs teknologiinvesteringar.

Finansnettot förbättrades jämfört med det tredje kvartalet 2001 tack vare en lägre dollarränta och realisationsvinsten på 45 MSEK från försäljningen av aktier i Thoratec. Finansnettot påverkades negativt av resultatet från treasury-funktionen. Detta p.g.a. att nuvarande svenska redovisningsregler ej medger att vinster avräknas förrän de realiserats. Dessa orealiserade vinster är i huvudsak relaterade till transaktioner gjorda för att hålla räntelöptider i enlighet med Gambros finanspolicy. **Resultatet före skatt (EBT)** ökade med 106% jämfört med föregående år.

Den genomsnittliga skattesatsen var högre än för tredje kvartalet 2001, 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 från 1 MSEK föregående år till 91 MSEK i år.

Koncernens **operativa kassaflöde** utvecklades positivt, främst tack vare ett starkt kassaflöde från Gambro Healthcare som ett resultat av ett förbättrat underliggande resultat och en mycket god hantering av kundfordringar. Den 30 september uppgick **nettoskulden** till 9 391 MSEK, en minskning med 217 MSEK under det tredje kvartalet. Den genomsnittliga nettoskulden låg ca 900 MSEK lägre jämfört med det andra kvartalet men på samma nivå som det tredje kvartalet 2001. Finansnettot minskade till -113 MSEK (-211), främst på grund av en lägre dollarränta och realisationsvinsten på 45 MSEK från försäljningen av aktier i Thoratec.

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 utvärdera nya tillväxtmöjligheter. Koncernens finansiella mål under 2002 är att uppnå en omsättningsökning på mellan 8 och 10%, förbättra rörelsemarginaltenden och stärka det operativa kassaflödet ytterligare. Koncernens ekonomiska resultat kommer att påverkas av kostnader som uppstår på grund av editionsföreläggandet som delgivits Gambro Healthcare US.

*) Valutajusterat

GAMBRO HEALTHCARE

MSEK	Kv 3				jan-sept			
	2002	2001	Nominell	Valuta-justerat	2002	2001	Nominell	Valuta-justerat
Omsättning	4 186	4 146	+1%	+16%	12 754	11 835	+8%	+13%
USA	3 811	3 713	+3%	+16%	11 620	10 622	+9%	+13%
Utanför USA	375	433	-13%	+14%	1 134	1 213	-7%	+15%
EBITDA	654	595	+10%	+25%	1 899	1 671	+14%	+19%
EBITDA marginal	15,6%	14,3%			14,9%	14,1%		
EBIT	228	129	+77%	+98%	574	351	+64%	+72%
EBIT marginal	5,4%	3,1%			4,5%	3,0%		

Den 30 september bedrev Gambro verksamhet i 688 kliniker som behandlade 52 780 patienter över hela världen. Under det tredje kvartalet avyttrades 3 kliniker, 8 de novo-kliniker öppnades och 2 nya kliniker tillkom efter organisationsförändringar i USA. Utanför USA förvärvades en klinik i Turkiet som ett led i att etablera en försäljningsorganisation i landet.

Gambro Healthcare noterade en stark organisk tillväxt som ett resultat av ökad effektivitet i verksamheten i främst USA samt genom förbättrad vårdersättning i några länder utanför USA. EBITDA-marginalen förbättrades både jämfört med årets andra kvartal och förra årets tredje kvartal genom effektiva regionala förbättringsprogram, som reducerade kundfordringarna. Detta resulterade i en ytterligare sänkning av genomsnittlig betalningstid för utestående kundfordringar i USA.

Gambro Healthcare U.S. tredje kvartalet 2002

I USA uppgick intäkten per behandling till 255 USD, vilket motsvarar en ökning med 3 USD jämfört med föregående kvartal och en ökning med 21 USD jämfört med det tredje kvartalet 2001. Bättre mix av behandlingsformer och goda intäkter på det farmaceutiska området bidrog till det fortsatt goda resultatet under kvartalet. Den förbättrade laboratoriefaktureringen bidrog också till att förbättra resultatet. Laboratoriefaktureringen är nu, tidigare än beräknat, tillbaka på samma nivå som före förändringen i faktureringsystemet, dvs 10 USD per behandling. Lönekostnaderna per behandling var något lägre för kvartalet jämfört med det andra kvartalet. Orsaken till detta var främst sommarens semestrar, men är även ett resultat av produktivetsförbättringar som uppnått tack vare ledningens fokus på arbetskraftskostnader. I enlighet med strategin att vara mycket selektiv beträffande förvärv köptes inga kliniker under kvartalet. Tillväxten för jämförbara enheter uppgick till över 6%. Gambro Healthcare U.S. fortsatte att förbättra EBITDA- och EBIT-marginalerna avsevärt. Även om det fortfarande finns utrymme för att förbättra marginalen, så förväntas inte detta ske i nuvarande takt.

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 (redovisat i posten "Övrigt") som uppkommit i samband därmed, inklusive juridiska kostnader och andra kostnader för att sammanställa det begärda materialet, uppgick till 28 MSEK under tredje kvartalet 2002 (69 MSEK för perioden januari-september). För helåret 2002 beräknas de juridiska kostnaderna uppgå till ca 100 MSEK. Gambro Healthcare räknar med att arbetet med att sammanställa bolagets svar på föreläggandet kommer att ta större delen av 2002 i anspråk. Myndigheten har inte gjort några yrkanden eller delgivit Gambro Healthcare någon stämningsansökan. Beroende på utredningens resultat kan Gambro komma att krävas på betydande skadestånd eller annan ersättning.

Gambro Healthcare International (utanför USA) tredje kvartalet 2002

Gambro Healthcare Internationals kliniker finns i Europa (106 kliniker i tio länder), Argentina (31 kliniker), Uruguay (4 kliniker) och Australien (3 kliniker). Den nominella omsättningsutvecklingen under kvartalet påverkades främst av deprecieringen i Uruguay. Tillväxten för jämförbara enheter uppgick till 4% för kvartalet. God utveckling redovisades i synnerhet i Portugal, Frankrike, Spanien och Ungern. Gambro Healthcare Internationals EBITDA-marginal minskade jämfört med det andra kvartalet detta år – främst på grund av en negativ utveckling i Uruguay. Jämfört med det tredje kvartalet föregående år ökade arbetskraftskostnaderna i några länder och devalveringen i Argentina bidrog till en minskad marginal. Den affärsmässiga situationen för Gambro i Argentina har nu stabiliserats.

GAMBRO HEALTHCARE (forts.)

	2002			2001			
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Totalt antal behandlingar i konsoliderade kliniker (tusental)	1 928	1 888	1 819	1 856	1 807	1 787	1 686
USA	1 593	1 563	1 509	1 534	1 500	1 497	1 426
Övriga världen	335	325	310	322	307	290	260
Intäkt per behandling, USA (USD)	255	252	246	242	234	233	239
varav laboratorietjänster	10	9	9	6	4	3	10

	30 sept		30 sept 2002 jmf 30 sept 2001	30 sept 2002 jmf 30 juni 2002
	2002	2001		
Totalt antal kliniker	688	672	+16	+8
USA	544	531	+13	+7
Övriga världen	144	141	+3	+1
Totalt antal patienter	52 780	50 300	+2 480	+520
USA	42 030	39 800	+2 230	+400
Övriga världen	10 750	10 500	+250	+120

Gambros vårdresultat, april-juni 2002*	USA	Europa
Patientdemografi (genomsnitt)		
Ålder (år)	60,2	62,5
Antal år i dialysbehandling	2,7	4,4
Vikt (kg)	75,5	65,7
Procent med diabetes	31%	16%
Resultat		
Kt/V ¹ (genomsnitt)	1,49	1,48
Kt/V > 1,3	79%	79%
Urea reduktionskvot ² (genomsnitt)	74%	74%
Albumin ³ >35 g/l	78%	87%
Hemoglobin ⁴ > 11g/dl	78%	71%
Hematocrit ⁵ (genomsnitt)	35%	N/A

* 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 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								
	Kv 3				jan-sept			
MSEK	2002	2001	Nominell	Valuta-justerat	2002	2001	Nominell	Valuta-justerat
Omsättning								
Gambro Renal Products	2 426	2 383	+2%	+7%	7 559	7 090	+7%	+8%
Gambro BCT	<u>451</u>	<u>464</u>	-3%	+7%	<u>1 421</u>	<u>1 354</u>	+5%	+8%
Totalt	2 877	2 847	+1%	+7%	8 980	8 444	+6%	+8%
EBITDA¹	555	545	+2%	+6%	1 723	1 715	0%	0%
EBITDA*-marginal¹	19,3%	19,1%			19,2%	20,3%		
EBIT¹	244	297	-18%	-15%	884	1 019	-13%	-14%
EBIT-marginal¹	8,5%	10,4%			9,8%	12,1%		

1) Sammantaget för Gambro Renal Products och Gambro BCT (rapporteras inte separat)

GAMBRO RENAL PRODUCTS

Gambro Renal Products tredje kvartalet 2002

Omsättningen ökade med 2 % (+7 %*) med stark tillväxt för syntetiska dialysatorer och BiCart, torrt koncentrat för hemodialys. Den nya PD-vätskan, Gambrosol trio, visade fortsatt god utveckling. Internförsäljningen fortsatte att växa och ökade med 43 %, valutajusterat, jämfört med tredje kvartalet föregående år. På jämförbar basis var den valutajusterade tillväxten 13 %. Mellanskillnaden utgörs av internförsäljning av reservdelar som tidigare har redovisats netto. Gambro har nått en gräns för internförsäljning och förväntar sig ingen ökning av internförsäljningen utöver den underliggande omsättningstillväxten.

Försäljningstrenden var gynnsam i Norden, Frankrike, Storbritannien, Italien och Portugal. Försäljningen utvecklades också mycket bra i USA, Sydkorea och Australien. I Afrika, Mellanöstern, Östeuropa och Japan och Kanada var försäljningen lägre jämfört med fjolåret.

Den kombinerade rörelseremarginalen (EBITDA) för Gambro Renal Products och Gambro BCT uppgick till 19,3 % jämfört med 19,1 % under det tredje kvartalet 2001.

Gambro etablerade sig på njursjukvårdsmarknaden i Turkiet genom ett viktigt strategiskt förvärv av en verksamhet som innefattar både produktförsäljning och klinikverksamhet. Genom detta förvärv får Gambro direkt en stark position med en marknadsandel på 10-12% för dialysprodukter. Förvärvet innefattar även den största dialyskliniken i Ankara med omkring 125 patienter.

GAMBRO BCT

Gambro BCT tredje kvartalet 2002

Omsättningen minskade med 3% (+7%*). Försäljningen i USA visade god tillväxt och ökade jämfört med det andra kvartalet. Försäljningen av huvudprodukter i flertalet europeiska länder visade stadig tillväxt och då särskilt på de stora marknaderna Frankrike, Spanien och Storbritannien. I övriga världen utvecklades Brasilien och Australien starkt.

Det kombinerade rörelseresultatet före avskrivningar för Gambro BCT och Gambro Renal Products ökade med 2% (6%*) samtidigt som rörelsemarginalen (EBITDA) uppgick till 19,3% att

jämföra med 19,1 % under det tredje kvartalet 2001. EBITDA-marginalen för Gambro BCT låg högre än tredje kvartalet föregående år och bidrog till den förbättrade marginalen. EBIT-marginalen för produktområdena påverkades negativt av en nedskrivning avseende Gambros teknologi-investering i Eligix på grund av lägre försäljning än förväntat av Eligix HDM cellseparations-system. Denna har orsakats av konkurrens från läkemedelsbaserade terapier, frågor kring ersättning för behandlingen samt längre införsäljningscykler än förväntat. Gambro är fortsatt inriktat på att utveckla marknaden för Eligix-teknologin.

Gambro BCT har slutit ett viktigt avtal om att införa Trima-teknologin för automatiserad insamling av blod inom det amerikanska Röda Korsets regionala enheter över hela USA. Det amerikanska Röda Korset insamlar och distribuerar nästan hälften av det amerikanska behovet av blod, ca 6 miljoner enheter per år.

Under det tredje kvartalet fick Gambro BCT godkännande från den amerikanska Food and Drug Administration (FDA) att marknadsföra Trima Accel-systemet för insamling av blodkomponenter. Trima Accel utökar fördelarna med Trima-systemet och tillämpar en teknik för blodseparering i ett steg för att ge blodcentraler ökad flexibilitet och effektivitet vid blodinsamling. Flexibiliteten hos Trima Accel gör att blodcentraler på ett säkert sätt kan samla in fler blodkomponenter (leukoreducerade röda blodkroppar, blodplättar och plasma) från befintliga blodgivare, minska insamlingsstiden med upp till 20 % och göra detta på ett för blodgivaren mer skonsamt sätt.

Pathogen Reduction Technology (PRT)

Under det tredje kvartalet investerades 50 MSEK (40) i Gambro BCTs projekt för riboflavin-baserad PRT (Pathogen Reduction Technology); 125 MSEK (99) under de första nio månaderna. Tack vare produkt- och processförbättringar beräknas den totala investeringen för år 2002 inte överstiga 20 MUSD (tidigare uppskattning 25 MUSD) inklusive inledande kliniska försök för reduktion av patogener i blodplättar före årets slut. Under det tredje kvartalet uppnåddes flera strategiskt viktiga milstolpar för Gambros PRT-projekt:

- Gambro etablerade ett separat bolag i USA för att realisera den fullständiga potentialen hos tekniken för reduktion av patogener. Företaget söker för närvarande externa strategiska och finansiella samarbetspartners för att utnyttja potentialen hos teknikplattformen. Målet är att bli världsledande inom reduktion av patogener i blodplättar, röda blodkroppar och plasma genom den nya banbrytande tekniken. Denna kan även få betydelse för närliggande områden såsom cellterapi och plasmafraktionering. Gambro BCT kommer att vara den ledande aktören för att sälja, marknadsföra och distribuera systemet för blodplättar.
- Gambro BCT nådde en viktig milstolpe på forskningsområdet tillsammans med sin strategiska partner Sangart, Inc. genom att påvisa reduktion av patogener med hjälp av PRT vid utveckling av Sangarts syrebärande agent Hemospan.
- Gambro BCT och forskningspartnern Walter Reed Army Institute of Research offentliggjorde preliminära resultat från en studie rörande effektiviteten hos PRT-tekniken när det gäller att neutralisera malaria i donerade blodprodukter. Resultaten från studien visade att processen är effektiv när det gäller att eliminera malaria ner till ej mätbara nivåer från en infekterad blod-enhet.

INVESTERINGAR

MSEK	Kv 3		jan-sept	
	2002	2001	2002	2001
Gambro Renal Products	454	278	1,240	930
Gambro Healthcare	208	176	681	590
Gambro BCT	54	158	172	250
Summa investeringar exkl. förvärv	716 ¹⁾	612 ¹⁾	2 093 ¹⁾	1 770 ¹⁾
Förvärv	25	106	171	1,415
Summa investeringar, brutto	741	718	2 264	3 184
Avgår: avyttringar	-55	-118	-156	-319
Summa investeringar	686	600	2 108	2 865

1) Varav kapitaliserade utvecklingskostnader	35	44	125	141
--	----	----	-----	-----

Huvuddelen av investeringarna hänför sig till kapacitetsökningar. Investeringarna inom Gambro Renal Products rör främst ny produktionskapacitet för dialysatorer i Tyskland och Frankrike, som kommer att bli tillgänglig under första halvåret 2003, samt för dialysvätskor i Italien och USA, som kommer att tas i drift 2003-2004.

Gambro Healthcares investeringar hänför sig främst till de novo-kliniker, utbyte av utrustning på existerande kliniker samt IT-system.

I augusti sålde Gambro sitt dotterbolag inom hjärtkirurgiverksamhet, Scandinavian Heart Center, SHC AB, med en årsomsättning på ca 65 MSEK, till det svenska företaget Capió AB. Försäljningen är en naturlig följd av att Gambro 1999 avyttrade sin produktverksamhet inom hjärtsjukvård, Cobe CV. Efter försäljningen av Cobe CV var SHC den enda av Gambros verksamheter på hjärtkirurgiområdet och hade en begränsad koppling till Gambros kärnverksamhet inom njursjukvård och blodkomponentsteknik.

FINANSIELL STÄLLNING

MSEK	Kv 3		jan-sept	
	2002	2001	2002	2001
Nettoskuld ¹⁾ , per 30 september	9 391	9 918	9 391	9 918
Nettoskuld ¹⁾ , genomsnittlig	9 900	9 900	10 400	9 000
Finansnetto	-113	-211	-423	-549
varav ränta	-112	-199	-396	-497
Genomsnittlig räntesats	4,5%	8,0%	5,1%	7,4%

1) Lån och avsättningar till pensioner minus kassa och kortfristiga placeringar

Nettoskulden för de första nio månaderna 2002 sjönk med 43 MSEK, inkl. en minskning på 217 MSEK under det tredje kvartalet.

För kvartalet och för de första nio månaderna 2002 minskade finansnettot jämfört med föregående år. Förbättringen i finansnettot för båda perioderna var ett resultat av lägre dollarränta och realisationsvinsten från försäljningen av aktier i Thoratec.

Soliditeten vid periodens slut uppgick till 55% (57%). Räntabilitet på eget kapital för de första nio månaderna var 1,4% (-2,4%) och räntabilitet på sysselsatt kapital 5,3% (1,7%). Vid periodens slut var soliditeten per aktie 58 SEK (68). Förändringen är främst relaterad till valutaeffekter.

PERSONAL

Antalet anställda i Gambro-koncernen ökade med 504 under de första nio månaderna varav 193 under det tredje kvartalet. Vid periodens slut uppgick det totala antalet anställda till 20 875.

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 sig. Gambro använder denna princip sedan tidigare) och RR23, Upplysningar om närstående. Införandet av de nya rekommendationerna påverkar inte resultatet för innevarande eller tidigare år.

Ansvarsförbindelserna för koncernen har inte förändrats i någon högre grad sedan årsslutet med undantag för de ansvarsförbindelser för utdelningsswappar som används för kurssäkring av personaloptionsprogram (se vidare not 2 i årsrapporten för 2001). Baserat på aktiepriset per slutet av september är ansvarsförbindelserna för aktieswappar 336 MSEK. Eftersom swapparna är långsiktiga (förfaller 2006-2008) och eftersom det inte finns någon entydig redovisningsmetod i Sverige, anges beloppet som en minnesanteckning tills vidare.

MODERBOLAGET

Moderbolagets resultat före skatt och avskrivningar uppgick till 302 MSEK (3,371) för de första nio månaderna. Moderbolagets likvida medel vid slutet av perioden uppgick till 87 MSEK (39).

EFTER PERIODENS UTGÅNG

Inga viktiga händelser som påverkar koncernens eller moderbolagets finansiella ställning har inträffat efter periodens utgång.

Stockholm den 25 oktober 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

Bengt Modéer, Informationsdirektör, tel. +46 8 613 65 00, +46 70 513 65 33

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 niomånadersperioden och det tredje kvartalet 2002. De som vill delta i telefonkonferensen ska ringa +44 (0)20 8240 8244 (i Europa) eller +1 303 713 7929 (i USA). Information om webbsändningen finns på Gambros webbplats: www.gambro.com/investors/.

Kalender:

Helårsrapport 2002: 13 februari 2003

Bolagsstämma: 10 april 2003

Delårsrapport januari-april: 25 april 2003

Delårsrapport januari-juni: 25 juli 2003

Delårsrapport januari-september: 24 oktober 2003

Intäkter per affärsområde

MSEK	januari-september		Förändring i % jan-sept		Förändring i % Kv 3		Helår 2001
	2002	2001	Nominell	Valutajusterat	Nominell	Valutajusterat	
Gambro Healthcare	12 754	11 835	+8%	+13%	+1%	+16%	16 238
Gambro Renal Products	7 559	7 090	+7%	+8%	+2%	+7%	9 663
Interförsäljning	-1 033	-735	+40%	+43%	+30%	+43%	-1 013
<i>Totalt, Njursjukvård</i>	<i>19 280</i>	<i>18 190</i>	<i>+6%</i>	<i>+10%</i>	<i>+0%</i>	<i>+11%</i>	<i>24 888</i>
Gambro BCT	1 421	1 354	+5%	+8%	-3%	+7%	1 832
Totalt	20 701	19 544	+6%	+9%	0%	+11%	26 720

Intäkter per marknad

MSEK	januari-sept		Förändring i % jan-sept		Förändring i % Kv 3		Helår 2001
	2002	2001	Nominell	Valutajusterat	Nominell	Valutajusterat	
Europa	5 498	5 154	+7%	+6%	+3%	+5%	7 074
USA	13 338	12 276	+9%	+12%	+2%	+15%	16 799
Asien, övriga världen	1 865	2 114	-12%	+2%	-18%	+1%	2 847
Totalt	20 701	19 544	+6%	+9%	0%	+11%	26 720

RESULTATRÄKNING FÖR GAMBRO-KONCERNEN

MSEK	Kv 3		jan-sept		okt 2001- sept 2002	Helår 2001
	2002	2001	2002	2001		
Omsättning	6 739	6 745	20 701	19 544	27 877	26 720
Kostnad för sålda varor	-5 049	-5 066	-15 473	-14 703	-20 917	-20 147
Bruttoresultat	1 690	1 679	5 228	4 841	6 960	6 573
Rörelsekostnader	-1 290	-1 329	-4 032	-4 609	-5 715	-6 292
Rörelseresultat (EBIT) ^{1) 2)}	400	350	1 196	232	1 245	281
Finansiella poster, netto	-113	-211	-423	-549	-348	-474
Rörelseresultat efter finansiella poster (EBT)	287	139	773	-317	897	-193
Skatter	-183	-120	-505	-51	-624	-170
Minoritet	-13	-18	-42	-42	-59	-59
Periodens resultat ³⁾	91	1	226	-410	214	-422

1) Rörelseresultat före
avskrivningar (EBITDA) 1 144 1 070 3 376 2 264 4 417 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	0	-927
				-927	-263	-1 190

avskrivning, goodwill	-256	-291	-804	-819	-1 121	-1 136
avskrivning, övriga tillgångar	-488	-429	-1 376	-1 213	-1 823	-1 660
	-744	-720	-2 180	-2 032	-2 944	-2 796

3) Vinst per aktie före och
efter utspädning (SEK) 0,27 0,00 0,66 -1,19 0,62 -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	Kv 3	Totalt	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Totalt
Omsättning									
Gambro Renal Products	2 531	2 602	2 426	7 559	2 283	2 424	2 383	2 573	9 663
Gambro Healthcare	4 256	4 312	4 186	12 754	3 692	3 997	4 146	4 403	16 238
Gambro BCT	480	490	451	1 421	422	468	464	478	1 832
Internförsäljning	-358	-351	-324	-1 033	-217	-270	-248	-278	-1 013
Summa omsättning	6 909	7 053	6 739	20 701	6 180	6 619	6 745	7 176	26 720
Rörelseresultat									
- före avskrivn. (EBITDA)									
Produkter (GRP + BCT)	592	576	555	1 723	561	609	545	581	2 296
Healthcare	613	632	654	1 899	537	539	595	643	2 314
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-927	-	-35	-962
Övrigt	-99	-82	-65	-246	-52	-73	-70	-148	-343
Summa rörelseresultat									
- före avskrivn. (EBITDA)	1 106	1 126	1 144	3 376	1 046	148	1 070	1 041	3 305
Marginal %	16,0%	16,0%	17,0%	16,3%	16,9%	2,2%	15,9%	14,5%	12,4%
Exkl. jämförelsestör. %	16,0%	16,0%	17,0%	16,3%	16,9%	16,3%	15,9%	15,0%	16,0%
Rörelseresultat									
- efter avskrivn. (EBIT)									
Produkter (GRP + BCT)	329	311	244	884	355	367	297	335	1 354
Healthcare	160	186	228	574	131	91	129	131	482
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-927	-	-263	-1 190
Övrigt	-103	-87	-72	-262	-66	-69	-75	-155	-365
Summa rörelseresultat									
- efter avskrivn. (EBIT)	386	410	400	1 196	420	-538	350	49	281
Marginal %	5,6%	5,8%	5,9%	5,8%	6,8%	-8,1%	5,2%	0,7%	1,1%
Exkl. jämförelsestör. %	5,6%	5,8%	5,9%	5,8%	6,8%	5,9%	5,2%	4,3%	5,5%
Finansnetto									
Räntenetto	-135	-149	-112	-396	-135	-163	-199	-195	-692
Övriga finansiella poster	-3	-23	-1 ¹⁾	-27	-22	-18	-12	270 ¹⁾	218
Finansnetto	-138	-172	-113	-423	-157	-181	-211	75	-474
Resultat före skatt (EBT)	248	238	287	773	263	-719	139	124	-193
Jämförelsestörande poster					<u>Kv 2 01</u>		<u>Kv 4 01</u>	<u>Totalt 2001</u>	
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 i 4 Kv 2001 och 45 MSEK i 3 Kv 2002 för försäljning av aktier i Thoratec Corp.

Valutakurser i	Slutkurser	2002					2001				
		Kv 1	Kv 2	Kv 3	jan-sept		Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	2001
SEK	Kv 3 2002										
USD-rate	9,29	10,43	9,97	9,33	9,91		9,75	10,31	10,57	10,53	10,29
EUR-rate	9,15	9,15	9,15	9,24	9,18		9,00	9,04	9,38	9,46	9,22

BALANSRÄKNING FÖR GAMBRO-KONCERNEN

MSEK	30 sept 2002	30 sept 2001	31 december 2001
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar ¹⁾	15 603	19 055	18 107
Materiella anläggningstillgångar	7 823	7 722	7 865
Aktier och andelar	193	257	236
Långfristiga fordringar	2 007	2 900	2 274
Summa anläggningstillgångar	25 626	29 934	28 482
Omsättningstillgångar			
Varulager	2 764	2 862	2 743
Kundfordringar	5 890	6 713	6 335
Övriga fordringar	1 968	1 370	1 692
Kassa och bank	484	947	899
Summa omsättningstillgångar	11 106	11 892	11 669
SUMMA TILLGÅNGAR	36 732	41 826	40 151
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital ²⁾	20 092	23 531	22 571
Minoritet	161	202	182
Avsättningar	2 551	2 617	2 490
Långfristiga skulder	8 119	8 475	8 650
Kortfristiga skulder	5 809	7 001	6 258
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	36 732	41 826	40 151
NETTOSKULD	9 391	9 918	9 434
1) Varav goodwill	14 598	18 134	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	226	-410	-422
Omräkningsdifferens	-2 326	2 423	1 475
Utdelning	-379	-379	-379
Utgående balans	20 092	23 531	22 571

KASSAFLÖDESANALYS FÖR GAMBRO-KONCERNEN

MSEK	januari-september		Helår
	2002	2001	2001
<i>Löpande verksamhet</i>			
Resultat efter finansiella poster	773	-317	-193
<i>Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet</i>			
Av- och nedskrivningar	2 180	2 032	3 024
Avsättningar	38	43	30
Orealiserade kursvinster/kursförluster	-7	-727	113
Realisationsvinst/förlust	-55	-2	-308
Ej utdelade resultatandelar i intressebolag	9	20	22
Betald inkomstskatt	-402	-20	-25
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	2 536	1 029	2 663
Förändringar i rörelsekapital:			
Varulager	-215	-493	-198
Fordringar	-371	-523	253
Skulder	-264	540	-281
Kassaflöde från löpande verksamhet	1 686	553	2 437
<i>Investeringsverksamhet</i>			
Investering i finansiella anläggningstillgångar	-45	-209	-222
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	52	22	334
Investering i immateriella anläggningstillgångar	-450	-1 546	-1 654
Avyttring av immateriella anläggningstillgångar	21	196	31
Investering i materiella anläggningstillgångar	-1 768	-1 429	-2 181
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	82	101	96
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-2 108	-2 865	-3 596
<i>Finansieringsverksamhet</i>			
Förändring av lån	440	3 092	1 813
Utbetald utdelning	-379	-379	-379
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	61	2 713	1 434
Periodens kassaflöde	-361	401	275
Likvida medel vid periodens början	899	600	600
Kursdifferens i likvida medel	-54	-54	24
Likvida medel vid periodens slut	484	947	899

Kassaflöde från löpande verksamhet	1 686	553	2 437
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-2 108	-2 865	-3 596
Återlägg: Förändring i rörelsekapital	850	476	226
Återlägg: Jämförelsestörande rörelsekapitalförändringar	-	927	990
Förändring i operativt rörelsekapital	4	-1 654	-1 084
Återlägg: Avsättningar och Orealiserade kursvinster	-31	684	-143
Återlägg: Förvärv/Avyttringar, netto	74	1 178	934
Återlägg: Betald inkomst skatt	402	20	25
Nettotillgångar förvärvade under perioden	55	0	200
Operativt kassaflöde	932	-681	- 11
Varav valutaeffekter	615	-819	-619

FEMÅRSÖVERSIKT

Koncernen MSEK	2001	2000	1999	1998 ⁴⁾	1997
Resultaträkning					
Omsättning	26 720	22 245	19 743	18 734	19 490
Rörelseresultat efter finansiella poster	-193	-527	1 893	4 991	13 890
Årets resultat	-422	982	1 605	2 308	11 520
Balansräkning					
Balansomslutning	40 151	36 664	33 920	33 406	49 881
Nettoskuldsättning	9 434	7 275	4 632	2 242	7 786
Eget kapital	22 571	21 897	19 655	17 850	25 385
Kassaflödesanalys					
Operativt kassaflöde ²⁾	-11 ⁶⁾	1 103	2 048	4 213	13 485
Anläggningsinvesteringar, netto	-2 465	-1 741	-1 529	-1 587	-1 258
Förändring nettoskuld	-2 159	-2 643	-2 390	5 544	3 377
Nyckeltal					
Vinst per aktie, kr ^{3) 4)}	-1,22	2,85	4,66	6,70	33,70
Eget kapital per aktie, kr ^{3) 4)}	65	64	57	52	74
Operativt kassaflöde per aktie, kr ²⁾	-0,03	3,20	5,94	12,22	39,13
Substansvärde per aktie, kr ^{1) 4)}	65	64	57	52	101
Utdelning per aktie, kr ⁴⁾	1,10	1,10	1,10	1,00 ⁵⁾	2,00
Gambro-aktiens totalavkastning, %	-0,5	-10,7	-11,0	-29,3	46,9
Räntabilitet på eget kapital, % ³⁾	-1,9	4,7	8,6	10,7	57,6
Räntabilitet på totalt kapital, %	1,6	0,9	7,4	14,6	35,3
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	2,0	1,2	10,8	19,7	44,5
Räntetäckningsgrad, ggr	0,8	0,4	4,1	5,5	14,7
Soliditet, %	57	60	59	54	52
Statistikuppgifter					
Medelantal anställda	19 534	17 999	17 354	17 332	16 108
Löner och ersättningar inkl sociala kostnader	9 122	7 191	6 265	5 783	5 364

1) Eget kapital/aktie justerat för övervärde i intressebolag

2) Kassaflöde före förvärv och skatt

3) Efter full skatt

4) Samtliga siffror per aktie är proforma efter split (juni 1998)

5) Därutöver värde överfört vid försäljning av ABB-aktier

6) Exklusive reavinst vid försäljning av Thoratec-aktier