

Rapport för 4:e kvartalet samt bokslutsrapport 2002

Viktiga händelser under 2002:

- Koncernens omsättning ökade med 9% valutajusterat, god organisk tillväxt i samtliga affärsområden
- Rörelseresultatet, EBITDA ökade med 11% valutajusterat
- Det operativa kassaflödet var starkt och uppgick till 1 540 MSEK (-11)
- Vinsten per aktie ökade till 1,05 SEK (0,39), 1,78 SEK inkl. återföring av skatteavsättningar
- Styrelsen föreslår en utdelning på 1,10 SEK (1,10)

MSEK	Kv4		Valuta-		Helår		Valuta-	
(exkl. jämförelsestörande poster)	2002	2001	Nominell	justerad	2002	2001	Nominell	justerad
Omsättning	6 873	7 176	-4%	+8%	27 574	26 720	+3%	+9%
EBITDA ¹⁾	1 125	1 076	+5%	+19%	4 501	4 268	+5%	+11%
EBITDA-marginal	16,4%	15,0%			16,3%	16,0%		
EBT ²⁾	290	94	+209%		1 063	704	+51%	
EBT-marginal	4,2%	1,3%			3,9%	2,6%		
Operativt kassaflöde	608	670			1 540	-11		
Vinst per aktie, SEK	0,39	-0,06			1,05	0,39		
Vinst per aktie, SEK	1,12	-0,03			1,78	-1,22		
(inkl. jämförelsestörande poster)								
Kontantvinst ³⁾ per aktie, SEK	2,50	2,15			9,48	8,50		

1) Rörelseresultat före avskrivningar

2) Resultat före skatter

3) Periodens resultat plus avskrivningar

Viktiga händelser under fjärde kvartalet:

- Stark tillväxt i samtliga affärsområden, +8% valutajusterat. Gambro Renal Products redovisade en tillväxt på 11% trots en hård konkurrenssituation. I USA uppgick intäkten per behandling för Gambro Healthcare till 253 USD, 11 USD högre än Kv4 2001, och något lägre än det starka tredje kvartalet 2002. Gambro BCT redovisade en stark valutajusterad tillväxt på 9%.
- Koncernens EBITDA-marginal uppgick till 16,4%, vilket är en klar förbättring jämfört med fjärde kvartalet 2001.
- Det operativa kassaflödet förbättrades genom stark positiv underliggande resultatutveckling samt mycket god hantering av kundfordringarna inom Gambro Healthcare.
- Nettoskulden uppgick till 8 369 MSEK, en minskning med 1 022 MSEK jämfört med tredje kvartalet.

"Vårt affärsresultat för 2002 är mycket uppmuntrande med stark organisk tillväxt och förbättrade marginaler trots en svår marknadssituation med prispress, en allmän brist på vårdpersonal och ingen ökning av ersättningsnivåerna i USA. Vi är nöjda med att ha åstadkommit betydande förbättringar i vårt operativa kassaflöde, vilket ledde till en starkare finansiell ställning", 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 53 500 patienter i 693 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 2002 var 27,6 miljarder SEK (2,7 miljarder USD) med 20 900 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	Kv4		Helår	
	2002	2001	2002	2001
Omsättning	6 873	7 176	27 574	26 720
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	1 125	1 076	4 501	4 268
<i>EBITDA-marginal</i>	16,4%	15,0%	16,3%	16,0%
<i>EBITDA-marginal, inkl. jämförelsestörande poster ¹⁾</i>	16,4%	14,5%	16,3%	12,4%
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT)	398	311	1 594	1 472
<i>EBIT-marginal</i>	5,8%	4,3%	5,8%	5,5%
Resultat före skatt (EBT)	290	94	1 063	704
Vinst per aktie (EPS) SEK ²⁾	0,39	-0,06	1,05	0,39
Vinst per aktie (EPS) SEK inkl. jämförelsestörande poster ^{1) 2)}	1,12	-0,03	1,78	-1,22
Kontantvinst per aktie (CEPS) SEK ³⁾	2,50	2,15	9,48	8,50
Avskrivning av goodwill per aktie	-0,77	-0,92	-3,10	-3,30
Vinst per aktie före avskrivning av goodwill SEK	1,16	0,86	4,15	3,69
Operativt kassaflöde ⁴⁾	608	670	1 540	-11
Operativt kassaflöde per aktie ⁴⁾	1,77	1,94	4,47	-0,03
Nettoskuld	8 369	9 434	8 369	9 434

1) De jämförelsestörande posterna för 2001 utgörs till största del av en avsättning på 927 MSEK för ej fakturerade kundfordringar för laboratorietjänster i USA som bokfördes under det andra kvartalet 2001. Mer information finns i resultaträkningen på sid 13.

2) Efter full skatt

3) Nettoresultat plus avskrivningar dividerat med antal aktier

4) Kassaflöde före förvärv, avyttringar och skatt

FJÄRDE KVARTALET 2002 (* = valutajusterat)

Omsättningen under det fjärde kvartalet sjönk något till 6 873 MSEK (7 176) i nominella tal, men den valutajusterade tillväxten var god och uppgick till 8%. Omsättningsutvecklingen på de större marknaderna var i linje med, eller bättre än marknadstillväxten, Europa 0% (+3%*), USA -5% (+9%*) samt Asien och övriga världen -11% (+15%*).

Tillväxten var balanserad mellan bolagets tre affärsområden. Gambro Healthcare ökade omsättningen med 9% valutajusterat, men i nominella tal minskade omsättningen med 6%, med något lägre intäkt per behandling i USA. Gambro Renal Products ökade omsättningen med 3% (11%*). Internförsäljningen ökade med 42%*, 14%* på jämförbar basis, exklusive effekterna av ändrad redovisning från fjolåret. Gambro BCTs omsättning minskade med 4%, men ökade med 9% valutajusterat.

Koncernens **rörelsemarginal, EBITDA (resultat före räntor, skatt och avskrivningar)**, uppgick till 16,4% (15,0%, 14,5% inkl. jämförelsestörande poster). Gambro Healthcare's EBITDA-marginal förblev oförändrad på 14,6% (14,6%). För produktområdena, Gambro Renal Products och Gambro BCT, sjönk den gemensamma EBITDA-marginalen till 18,3% (19,0%). En uppgörelse med det amerikanska justitiedepartementet som löste Gambro från de skadeståndskrav som rests mot Dialysis Holding Inc., vilka samtliga uppkom innan Gambro förvärvade bolaget, medförde en återföring av en avsättning vilket ökade resultatet med 40 MSEK (rapporterad i posten "Övrigt"). Lägre juridiska kostnader i samband med det amerikanska editionsföreläggandet på 14 MSEK (72) bidrog också till att förbättra marginalen.

Koncernens **rörelseresultat, EBIT, (resultat före räntor och skatt)** ökade med 28% (+47%*) till 398 MSEK (311). Avskrivningarna förändrades endast marginellt och förändringen var i huvudsak relaterad till valutaeffekter. EBIT-marginalen uppgick till 5,8% (4,3%).

Finansnettot förbättrades väsentligt jämfört med det fjärde kvartalet 2001 till -108 MSEK (-218), tack vare lägre dollarränta, minskad nettoskuld och en mer normaliserad situation i Argentina. **Resultatet före skatt (EBT)** ökade med 209% till 290 MSEK (94).

Vid årets slut har en skattereserv relaterad till tidigare legal omstrukturering om 250 MSEK återförts.

Periodens **nettoresultat** ökade från -12 MSEK föregående år (-22 MSEK, exkl. jämförelsestörande poster) till 386 MSEK i år (136 MSEK, exkl. jämförelsestörande poster).

Koncernens **operativa kassaflöde** utvecklades positivt, främst tack vare ett starkt kassaflöde från Gambro Healthcare som berodde på ett förbättrat underliggande resultat och en mycket god hantering av kundfordringar. Den 31 december uppgick **nettoskulden** till 8 369 MSEK, en minskning med 1 022 MSEK jämfört med tredje kvartalet.

*) Valutajusterat

MARKNADSUTSIKTER OCH UTSIKTER FÖR FÖRETAGET

Gambro har skaffat sig ett bra utgångsläge inför 2003. Tillväxtutsikterna på samtliga marknader är generellt sett gynnsamma med en patienttillväxt på ca 4-6% om året i Europa, USA och Japan och 10% i övriga världen. Mot bakgrund av detta och med en väletablerad global organisation, ny kapacitet för produkter med hög efterfrågan och nya konkurrenskraftiga produkter, står företaget redo att ta till vara dessa tillväxtmöjligheter och även växa snabbare än marknaden. Detta innebär att målet för 2003, att öka omsättningen med 8-10%, bör ligga inom räckhåll.

Företaget förväntar att försäljningstillväxten ska leda till högre vinst. Resultattillväxten ska också stimuleras genom sänkta kostnader per tillverkad enhet genom ett produktivitetshöjande program som fokuserar på processer, plattformsteknologi och prishantering. Huvuduppgiften för Gambro Healthcare är att öka omsättningen utan att öka kapacitetskostnaderna och hantera utmaningar i enskilda länder på ett effektivt sätt. Koncernens operativa kassaflöde förväntas kunna öka tack vare den underliggande resultatutvecklingen och genom att rutinerna för indrivningar av kundfordringar ytterligare förbättras.

Målet för **Gambro Healthcare** är att uppnå en, i huvudsak organisk, omsättningstillväxt på 8-10% och ett rörelseresultat som ökar i snabbare takt än omsättningen. Målet för **Gambro Renal Products** är att uppnå en årlig omsättningsökning på 6-8% med förbättrad vinstmarginal. Målet för **Gambro BCT** är att stödja befintlig marginal och uppnå en omsättningstillväxt på 8-10%.

GAMBRO HEALTHCARE

MSEK	Kv4		Nominell	Valuta- justerad	Helår		Nominell	Valuta- justerad
	2002	2001			2002	2001		
Omsättning	4 118	4 403	-6%	+9%	16 872	16 238	+4%	+12%
USA	3 748	3 934	-5%	+9%	15 368	14 556	+6%	+12%
Övriga världen	370	469	-21%	+1%	1 504	1 682	-11%	+11%
EBITDA	601	643	-6%	+9%	2 500	2 314	+8%	+16%
EBITDA-marginal	14,6%	14,6%			14,8%	14,2%		
EBIT	167	131	+28%	+51%	741	482	+54%	+67%
EBIT-marginal	4,1%	3,0%			4,4%	3,0%		

Den 31 december bedrev Gambro verksamhet i 693 kliniker som behandlade 53 500 patienter över hela världen. Under det fjärde kvartalet förvärvades en klinik, en stängdes, fyra de novo-kliniker öppnades och en av Gambro driven klinik tillkom, samtliga i USA.

Gambro Healthcare noterade en stark organisk tillväxt som främst berodde på tillväxt för jämförbara enheter och ökad effektivitet i verksamheten i USA. EBITDA-marginalen förblev oförändrad jämfört med det fjärde kvartalet föregående år och minskade något jämfört med det starka tredje kvartalet 2002.

Gambro Healthcare US fjärde kvartalet 2002

Omsättningen var fortsatt god med 9% valutajusterad tillväxt. I USA uppgick intäkten per behandling till 253 USD, en ökning med 11 USD jämfört med det fjärde kvartalet 2001 men en minskning med 2 USD jämfört med det tredje kvartalet 2002. Denna avmattning var inte oväntad och avspeglar främst en lägre nivå av retroaktiv fakturering i laboratorieverksamheten och mindre intäktsökningar från privata institutioner. Endast ett mindre förvärv genomfördes under kvartalet, i enlighet med strategin att vara mycket selektiv beträffande förvärv. Tillväxten i antal behandlingar för jämförbara enheter överskred 5%.

EBITDA-marginalen för Gambro Healthcare US förblev oförändrad jämfört med föregående år, men uppvisade en stark förbättring för helåret. EBIT-marginalen förbättrades avsevärt jämfört med såväl föregående års fjärde kvartal som helåret.

Den strategiska inriktningen att erbjuda tjänster som genererar mervärde resulterade i ett nytt avtal med American Access Care och Philadelphia Vascular Institute för utveckling av kliniker för behandling av förträngningar i blodkärl med hjälp av röntgendiagnostik i Philadelphia, Pennsylvania och New Jersey.

Gambro Healthcare införde Six Sigma-metoden för processkontroll på vissa kliniker under den senare delen av 2002. Positiva resultat från detta initiativ har redan erhållits i form av förbättrat vårdresultat och högre kostnadseffektivitet. Effektivare anemibehandling, som syftar till att förbättra patientens hemoglobinnivåer, särskilt för patienter som ligger under 11 g/ml, förbättrade Gambros vårdresultat. Klinikerna gynnades också av avsevärt minskat övertidsuttag, inklusive sänkta arbetskraftskostnader.

För Gambro Healthcare US låg arbetskraftskostnaden per behandling totalt sett 1% högre än under det föregående kvartalet.

De avsevärda förbättringarna av laboratoriefaktureringen har medfört att bolaget beslutat att börja bokföra intäkterna när testerna utförs i stället för när dessa faktureras och denna nya metod införs från den 1 januari 2003.

Editionsföreläggande

Under kvartalet fortsatte Gambro Healthcare US 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 14 MSEK under det fjärde kvartalet 2002 (83 MSEK för helåret). För helåret 2003 beräknas de juridiska kostnaderna uppgå till ca 10-12 MUSD. 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.

Övriga juridiska frågor

I november träffade Gambro Healthcare US en överenskommelse med det amerikanska justitiedepartementet som löste bolaget från de skadeståndskrav som rests mot dotterbolaget Dialysis Holding Inc., vilka samtliga uppkom före Gambros förvärv av företaget. Genom överenskommelsen har Gambro, som förnekat lagöverträdelse, befriats från skadeståndskraven och gjort en engångsutbetalning på 4,1 MUSD. Uppgårelsen medförde en återföring av en avsättning (som redovisas på koncernnivå under "Övrigt") vilket höjde koncernens EBITDA med 40 MSEK.

Gambro Healthcare International (utanför USA) fjärde 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 devalveringen i Uruguay och Argentina och en negativ utveckling i Italien. Avyttringen av Scandinavian Heart Center minskade också omsättningen under det fjärde kvartalet jämfört med tidigare kvartal. God utveckling noterades främst i Portugal, Spanien och Polen. Tack vare stark ledning och goda insatser av medarbetarna är nu verksamheten i Argentina åter lönsam och ekonomiskt sund och detta uppnåddes utan avkall på tjänsternas kvalitet.

Tillväxten i antal behandlingar för jämförbara enheter uppgick till drygt 2% under kvartalet. Gambro Healthcare Internationals **EBITDA-marginal** förbättrades jämfört både med det tredje kvartalet i år och med det fjärde kvartalet 2001.

I november utsågs Bo-Inge Hansson till chef för Gambro Healthcare International. Han tillträdde den 1 januari 2003. Tidigare arbetade han som chef för Gambro Renal Products Asia, med huvudkontor i Hongkong.

	2002				2001			
	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1
Totalt antal behandlingar i konsoliderade kliniker (tusental)	1 959	1 928	1 888	1 819	1 856	1 807	1 787	1 686
USA	1 622	1 593	1 563	1 509	1 534	1 500	1 497	1 426
Övriga världen	337	335	325	310	322	307	290	260
Intäkt per behandling, USA (USD)	253	255	252	246	242	234	233	239
varav laboratorietjänster	9	10	9	9	6	4	3	10

	31 dec		31 dec 2002		31 dec 2002	
	2002	2001	jmf 31 dec 2001	jmf 30 sept 2002		
Totalt antal kliniker	693	675	+18	+5		
USA	549	533	+16	+5		
Övriga världen	144	142	+2	0		
Totalt antal patienter	53 500	51 300	+2 200	+720		
USA	42 640	40 470	+2 170	+610		
Övriga världen	10 860	10 830	+30	+110		

Gambros vårdresultat

Kt/V	2002				2001			
	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1
Europa Kt/V genomsnitt	1,47	1,48	1,48	1,46	1,46	1,44	1,43	1,43
Kt/V >1,2 (%)	88	88	89	87	87	84	83	82
USA Kt/V genomsnitt	1,50	1,49	1,49	1,52	1,53	1,54	1,51	1,51
Kt/V >1,2 (%)	89	89	88	90	91	91	89	89

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. I Europa håller Kt/V-genomsnittet gradvis på att förbättras men i USA har genomsnittet gått ner något från en högre nivå. Det sänkta genomsnittet i USA ligger i linje med strategin att minska variationerna i behandlingen för att säkerställa att patienten erhåller samma dos eller samma Kt/V vid varje behandlingstillfälle.

Hemoglobin >11g/dl, %	2002				2001			
	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1
Europa	72	72	71	69	70	69	69	70
USA	80	79	78	77	77	73	74	74

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 enligt DOQI-riktlinjerna är 11-12 g/dl. I Europa och USA har andelen patienter med adekvata hemoglobinnivåer ökat. Ett anemiprogram startades under 2002 i USA och har tillfört betydligt mervärde till patienternas behandling och förbättrat hemoglobinnivån. Gambro Healthcares arbete inom anemi inriktas på att förbättra patienternas hemoglobinnivåer, i synnerhet för patienter som ligger under 11 g/dl.

Albumin >3,5 g/dl, %	2002				2001			
	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1
Europa	90	88	87	86	87	87	86	83
USA	75	77	78	79	83	78	78	70

Albumin är det viktiga plasmaprotein som ligger bakom mycket av det plasmakolloidala osmotiska trycket, eftersom det inte kan passera blodkärlens väggar. Serumalbumin används på dialyspatienterna som markör för nutrition och inflammation. En serumalbuminkoncentration på >3,5 g/dl anses vanligen tillräcklig, men lämpligt värde är beroende av den analysmetod som används. I Europa har andelen patienter med adekvat albuminkoncentration ökat något, samtidigt som andelen har minskat något i USA.

Gambro Renal Products och Gambro BCT

MSEK	Kv4		Valuta-		Helår		Valuta-	
	2002	2001	Nominell	justerad	2002	2001	Nominell	justerad
Omsättning ¹⁾	3 111	3 051	+2%	+10%	12 091	11 495	+5%	+8%
Gambro Renal Products	2 653	2 573	+3%	+11%	10 212	9 663	+6%	+8%
Gambro BCT	458	478	-4%	+9%	1 879	1 832	+3%	+8%
EBITDA ¹⁾	570	581	-2%	+4%	2 293	2 296	0%	+1%
EBITDA-marginal ¹⁾	18,3%	19,0%			19,0%	20,0%		
EBIT ¹⁾	283	335	-16%	-12%	1 167	1 354	-14%	-14%
EBIT-marginal ¹⁾	9,1%	11,0%			9,7%	11,8%		

1) Sammantaget för Gambro Renal Products och Gambro BCT

GAMBRO RENAL PRODUCTS
Gambro Renal Products fjärde kvartalet 2002

Omsättningen ökade kraftigt med 3% (+11%*) med stark tillväxt för syntetiska dialysatorer, PD-vätskan Gambrosol trio och produkter för akutdialys. BiCart, torrt koncentrat för hemo-dialys och dialysmaskiner, utvecklades väl. Försäljningen av blodslangar förbättrades under kvartalet. Internförsäljningen fortsatte att växa och ökade med 42% valutajusterat, jämfört med fjärde kvartalet föregående år. På jämförbar basis var den valutajusterade tillväxten 14%. Mellanskillnaden utgörs av internförsäljning av reservdelar som tidigare har redovisats netto.

Försäljningstrenden var gynnsam i Italien, USA och Australien. Afrika, Mellanöstern, Sydkorea, Östeuropa, Japan och Kanada uppvisade också ett starkt kvartal.

Den kombinerade **rörelsemarginalen (EBITDA)** för Gambro Renal Products och Gambro BCT uppgick till 18,3% jämfört med 19,0% under det fjärde kvartalet 2001 med förbättrad marginal för Gambro Renal Products.

Affärsområdet noterade en stark omsättningsutveckling och erövrade marknadsandelar under 2002, men resultatutvecklingen har inte nått upp till företagets förväntningar. Framöver kommer fokus att ligga på att förenkla de interna rutinerna och organisationen, förbättra effektiviteten och produktiviteten samt att renodla produktsortimentet för att höja lönsamheten.

I november förvärvades en produktionsanläggning för medicinska vätskor från det koreanska life science-företaget Green Cross Ltd. Anläggningen är en betydande leverantör till Gambro i Sydkorea. Produktionsenheten har ca 50 anställda och kommer till en början att inrikta sig på försäljning på den koreanska marknaden. Förvärvet ger lokal tillgång till koncentrat för hemodialys och en bas för tillverkning av lösningar för peritonealdialys för de koreanska och asiatiska marknaderna. Genom förvärvet har Gambro stärkt sin ställning i Asien som en ledande leverantör av produkter och system för dialys.

GAMBRO BCT

Gambro BCT fjärde kvartalet 2002

Omsättningen minskade med 4% i nominella tal, men innefattade en stark valutajusterad tillväxt på 9%, högre än den genomsnittliga tillväxten på de viktigaste marknaderna. Försäljningen i USA, som står för ca 60% av omsättningen, uppvisade stark tillväxt. Försäljningen av huvudprodukter i flertalet europeiska länder visade stadig tillväxt och då särskilt på de stora marknaderna Italien och Storbritannien. I Storbritannien vann Gambro BCT ett stort nationellt anbudsförfarande som skapade möjligheter för företaget att öka sin marknadsandel under 2002. I övriga världen utvecklades Mellanöstern och Australien starkt. I Kanada, där Gambro BCT har en mycket stark marknadsställning inom aferes, beror tillväxten främst på en övergång från blodplättsdoser baserade på flera donatorer till doser från en donator och producerade med aferesteknik. Lanseringen av nya produkter som Trima Accel, Vista och vätskor under det fjärde kvartalet blev mycket lyckad och tidig försäljning genererades i USA och Spanien.

Det kombinerade **rörelseresultatet före avskrivningar** för Gambro BCT och Gambro Renal Products minskade med 2% (+4%*), samtidigt som rörelsemarginalen (EBITDA) uppgick till 18,3% att jämföra med 19,0% under det fjärde kvartalet 2001. EBITDA-marginalen för Gambro BCT låg mycket lägre än det fjärde kvartalet föregående år samt helåret 2001 beroende på högre kostnader för PRT-projektet och högre tillverkningskostnader då en fabrik fick stängas för ett stort infrastrukturprojekt över jul- och nyårshelgerna.

Under kvartalet började Gambro BCTs produktionsanläggning i Storbritannien att tillverka engångsprodukter för det nya Orbisac-systemet. Detta system möjliggör för blodcentraler att automatisera den manuella processen för att ur s.k. buffy coat separera blodplättar till färdiga transfusionsdoser. Orbisac är den första automatiserade processen för detta och öppnar därmed upp denna marknad för Gambro BCT.

Under det tredje kvartalet skrev Gambro, vilket tidigare tillkännagivits, ned värdet på bolagets investering i Eligix och under det fjärde kvartalet avslutades distributionsavtalet med Eligix.

Pathogen Reduction Technology (PRT)

Under det fjärde kvartalet investerades 62 MSEK (34) i Gambro BCTs projekt för riboflavin-baserad PRT (Pathogen Reduction Technology). Totalt investerades 187 MSEK (133) under helåret 2002.

I november offentliggjorde Gambro BCT resultaten av en undersökning som indikerar att PRT är effektiv för att inaktivera s.k. nilvirus (West Nile Virus) från infekterade enheter av blodplättar, plasma och röda blodkroppar.

Den första studien på människor av PRT-behandlade blodplättar påbörjades före årets utgång.

INVESTERINGAR

MSEK	Kv4		Helår	
	2002	2001	2002	2001
Gambro Renal Products	647	469	1 887	1 399
Gambro Healthcare	301	274	982	864
Gambro BCT	87	95	259	345
Summa investeringar exkl. förvärv	1 035 ¹⁾	838 ¹⁾	3 128 ¹⁾	2 608 ¹⁾
Förvärv	80	45	251	1 460
Summa investeringar, brutto	1 115	883	3 379	4 068
Avgår: avyttringar	-34	-57	-190	-376
Summa investeringar	1 081	826	3 189	3 692
1) Varav kapitaliserade utvecklingskostnader	32	54	157	195

Ca 70% av koncernens totala investeringar avser 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 Healthcare's investeringar berör främst kapacitetsökningar i befintliga kliniker och de novo-kliniker. Underhållsinvesteringar består i ersättning av utrustning i befintliga kliniker och IT-system.

FINANSIELL STÄLLNING

MSEK	Kv4		Helår	
	2002	2001	2002	2001
Nettoskuld ¹⁾ , per 31 december	8 369	9 434	8 369	9 434
Nettoskuld ¹⁾ , genomsnittlig	9 100	9 700	10 000	9 200
Finansnetto	-108	-218	-531	-768
varav ränta	-82	-195	-478	-692
Genomsnittlig räntesats ²⁾	3,6%	8,0%	4,8%	7,5%

1) Lån och avsättningar till pensioner minus kassa och kortfristiga placeringar, inkl. övriga finansiella fordringar.

2) Exkl. jämförelsestörande poster.

Nettoskulden vid årsskiftet 2002/2003 hade minskat med 1 065 MSEK jämfört med årsskiftet 2001/2002, varav en minskning på 1 022 MSEK under det fjärde kvartalet. 404 MSEK av denna minskning åstadkoms genom derivattransaktioner för att binda gynnsamma räntor långfristigt. Den lägre räntekostnaden kommer dock att medföra att nettoskulden blir känsligare mot valutakursförändringar i framtiden.

Under kvartalet och helåret 2002 minskade finansnettot i jämförelse med fjolåret. Det förbättrade finansnettot under bägge perioderna berodde på sänkta räntenivåer för lån tagna i US-dollar, minskad nettoskuld, en mer normaliserad situation i Argentina och en realisationsvinst på 45 MSEK från försäljningen av aktier i Thoratec som bokfördes under det tredje kvartalet.

Soliditeten vid årsskiftet uppgick till 56% (57%). Räntabilitet på eget kapital för 2002 var 2,9% (-1,9%) och räntabilitet på sysselsatt kapital 5,5% (2,0%). Vid periodens slut var soliditeten per aktie 58 SEK (65). Förändringen är främst relaterad till valutaeffekter.

PERSONAL

Antalet anställda i Gambro-koncernen ökade med 536 under året, varav 32 under det fjärde kvartalet. Vid årsskiftet uppgick det totala antalet anställda till 20 907 (20 371).

ÖVRIGT

Gambro-koncernen tillämpar Redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden från dess akutgrupp. Den 1 januari 2002 tillkom sju nya rekommendationer, varav fem tillämpades av Gambro redan från och med 2001. Därför införde bolaget endast två nya rekommendationer 2002: 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.

I en dom i Länsrätten har Regeringsrättens förhandsbesked angående det skattemässiga anskaffningsvärdet på de tidigare sålda ABB aktierna bekräftats. Domen innebär att Gambro givits tillgång till förlustavdrag om ca 1.010 MSEK med en skatteeffekt om 283 MSEK. Då domen överklagats har Gambro reserverat ett belopp motsvarande de tillgängliga förlustavdragen (se vidare not 17 i årsredovisningen för 2001).

Ansvarsförbindelserna för koncernen har inte förändrats i någon högre grad sedan årsskiftet 2001 med undantag för de ansvarsförbindelser för aktieswappar som används för kurssäkring av personaloptionsprogram (se vidare not 2 i årsredovisningen för 2001). Baserat på aktiepriset per slutet av december 2002 uppgår ansvarsförbindelserna för aktieswappar till 205 MSEK. Eftersom swapparna är långfristiga (förfaller 2006-2008) och eftersom det inte finns någon entydig redovisningsmetod i Sverige, anges beloppet som en ansvarsförbindelse tills vidare.

MODERBOLAGET

Moderbolagets resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till MSEK 839 (2 886) för 2002. Moderbolagets likvida medel vid årsskiftet 2002/2003 uppgick till 87 MSEK (381). Av fordringarna från koncernföretagen är 19 430 MSEK (21 054) räntebärande.

På grund av förändringar av affärsstrategin, från förvärvad tillväxt i USA till organisk, växande moderbolaget i oktober 2002 en långfristig deposition i USD till SEK. Eftersom fordran sedan 1999 har bokförts till historisk kurs enligt RR 8, medförde transaktionen en realiserad kursvinst på 982 MSEK i moderbolaget, utan någon påverkan på koncernens resultat.

STYRELSENS FÖRSLAG

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning på 1,10 SEK (1,10) per aktie, vartill åtgår 379 MSEK (379).

Återköp av egna aktier

Styrelsen har vid dagens möte beslutat att vid ordinarie bolagsstämma lägga fram förslag om bemyndigande till styrelsen om återköp och försäljning av egna aktier. Bemyndigandet avses skapa bättre möjligheter till överföring av överskottskapital till aktieägarna och för att genomföra selektiva förvärv. Det bemyndigande om återköp av aktier som gavs vid bolagsstämman år 2002 har inte utnyttjats.

EFTER PERIODENS UTGÅNG

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

BOLAGSSTÄMMA

Gambros ordinarie bolagsstämma äger rum kl 18.00 torsdagen den 10 april 2003 i Aula Magna, Frescativägen 6, Stockholm.

Stockholm, 13 februari 2003

Styrelsen

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION:

Lars Granlöf, Ekonomi- och Finansdirektör, tel. 08-613 65 00, 070-513 65 48

Bengt Modéer, Informationsdirektör, tel. 08-613 65 33, 070-513 65 33

Pia Irell, chef för Investor Relations, tel. 08-613 65 91, 070-513 65 91

Kevin Smith, VD Gambro Inc., Investor Relations USA, tel. +1 303 231 4750

TELEFONKONFERENS OCH WEBBUTSÄNDNING

Bolaget kommer att hålla en telefonkonferens och en webbutskändning för att presentera bokslutet och resultatet för det fjärde kvartalet i dag klockan 17:30. För att delta i telefonkonferensen ring +44 (0)20 7162 0125 (från Europa) eller +1 334 323 6203 (från USA). Information om webbutskändningen finns på Gambros webbplats: www.gambro.com/investors/.

KALENDER 2003

27 mars	Årsredovisningen för 2002 distribueras
31 mars	Sista dag för tillfällig ägarregistrering av förvaltarregistrerade aktier för deltagande i bolagsstämma
4 april	Sista anmälningssdag till bolagsstämma (senast kl 12.00)
10 april	Bolagsstämma kl 18.00 i Aula Magna, Frescativägen 6, Stockholm
10 april	Sista dag för handel i aktien inklusive rätt till utdelning
11 april	Aktierna handlas, exklusive rätt till utdelning
14 april	Avstämningsdag hos VPC för rätt att erhålla utdelning
17 april	Utbetalning av utdelning från VPC
25 april	Delårsrapport januari-mars 2003
25 juli	Delårsrapport januari-juni 2003
24 okt.	Delårsrapport januari-september 2003

Intäkter per affärsområde

MSEK	jan-dec		Förändring i % jan-dec		Förändring i % Kv 4	
	2002	2001	Nominell	Valutajusterad	Nominell	Valutajusterad
Gambro Healthcare	16 872	16 238	+4%	+12%	-6%	+9%
Gambro Renal Products	10 212	9 663	+6%	+8%	+3%	+11%
Internförsäljning	-1 389	-1 013	+37%	+43%	+28%	+42%
<i>Totalt Njursjukvård</i>	<i>25 695</i>	<i>24 888</i>	<i>+3%</i>	<i>+9%</i>	<i>-4%</i>	<i>+8%</i>
Gambro BCT	1 879	1 832	+3%	+8%	-4%	+9%
Totalt	27 574	26 720	+3%	+9%	-4%	+8%

Intäkter per marknad

MSEK	jan-dec		Förändring i % jan-dec		Förändring i % Kv 4	
	2002	2001	Nominell	Valutajusterad	Nominell	Valutajusterad
Europa	7 408	7 074	+5%	+5%	0%	+3%
USA	17 647	16 799	+5%	+11%	-5%	+9%
Asien, övriga världen	2 519	2 847	-12%	+5%	-11%	+15%
Totalt	27 574	26 720	+3%	+9%	-4%	+8%

Jämförelsestörande poster

MSEK	Kv 4		Helår	
	2002	2001	2002	2001
Kostnader för laboratorietjänster		0		-927
Återföring av tidigare reserveringar vid försäljning av koncernbolag		27		27
Nedskrivning av goodwill i Argentina		-228		-228
Nedskrivningar av fordringar i Argentina		-62		-62
Totalt rörelseposter		-263		-1 190
Realisationsvinst på försäljning av aktier		293		293
Totalt finansiella poster		293		293
Återföring av skattereserv	250		250	
Utnyttjande av förlustavdrag		102		102
Skatt på rörelseposter och finansiella poster		-122		239
Totalt skatteposter	250	-20	250	341
Totalt jämförelsestörande poster	250	10	250	-556

RESULTATRÄKNING FÖR GAMBRO-KONCERNEN

MSEK	Kv 4		jan-dec	
	2002	2001	2002	2001
Omsättning	6 873	7 176	27 574	26 720
Kostnader för sålda varor	-5 156	-5 444	-20 629	-20 147
Bruttoresultat	1 717	1 732	6 945	6 573
Rörelsekostnader	-1 319	-1 683	-5 351	-6 292
Rörelseresultat (EBIT) ^{1) 2)}	398	49	1 594	281
Finansiella poster, netto	-108	75	-531	-474
Rörelseresultat efter finansiella poster (EBT)	290	124	1 063	-193
Skatter	112	-119	-393	-170
Minoritet	-16	-17	-58	-59
Periodens resultat ³⁾	386	-12	612	-422

1) Rörelseresultatat före avskrivningar (EBITDA) 1 125 1 041 4 501 3 305

2) Varav jämförelsestörande poster

Nedskrivning av goodwill i Argentina		-228		-228
Nedskrivning av fordringar i Argentina		-62		-62
Återföring av tidigare reserveringar vid försäljning av koncernbolag		27		27
Kostnader för laboratorietjänster		0		-927
		-263		-1 190
Avskrivning goodwill	-265	-317	-1 069	-1 136
Avskrivning övriga tillgångar	-462	-448	-1 838	-1 660
	-727	-765	-2 907	-2 796

3) Vinst per aktie före och efter utspädning (SEK) 1,12 -0,03 1,78 -1,22

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

Series A: 250 574 090

Series B: 94 079 198

DATA PER SEGMENT OCH KVARTAL

MSEK	2002					2001				
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Totalt	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Totalt
Omsättning										
Gambro Renal Products	2 531	2 602	2 426	2 653	10 212	2 283	2 424	2 383	2 573	9 663
Gambro Healthcare	4 256	4 312	4 186	4 118	16 872	3 692	3 997	4 146	4 403	16 238
Gambro BCT	480	490	451	458	1 879	422	468	464	478	1 832
Internförsäljning	-358	-351	-324	-356	-1 389	-217	-270	-248	-278	-1 013
Summa omsättning	6 909	7 053	6 739	6 873	27 574	6 180	6 619	6 745	7 176	26 720
Rörelseresultat - före avskrivn. (EBITDA)										
Produkter (GRP + BCT)	592	576	555	570	2 293	561	609	545	581	2 296
Healthcare	613	632	654	601	2 500	537	539	595	643	2 314
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-	-927	-	-35	-962
Övrigt	-99	-82	-65	-46	-292	-52	-73	-70	-148	-343
Summa rörelseresultat - före avskrivn. (EBITDA)	1 106	1 126	1 144	1 125	4 501	1 046	148	1 070	1 041	3 305
Marginal %	16,0%	16,0%	17,0%	16,4%	16,3%	16,9%	2,2%	15,9%	14,5%	12,4%
Exkl. Jämförelsestör. %	16,0%	16,0%	17,0%	16,4%	16,3%	16,9%	16,3%	15,9%	15,0%	16,0%
Rörelseresultat - efter avskrivn. (EBIT)										
Produkter (GRP + BCT)	329	311	244	283	1 167	355	367	297	335	1 354
Healthcare	160	186	228	167	741	131	91	129	131	482
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-	-927	-	-263	-1 190
Övrigt	-103	-87	-72	-52	-314	-66	-69	-75	-155	-365
Summa rörelseresultat - efter avskrivn. (EBIT)	386	410	400	398	1 594	420	-538	350	49	281
Marginal %	5,6%	5,8%	5,9%	5,8%	5,8%	6,8%	-8,1%	5,2%	0,7%	1,1%
Exkl. Jämförelsestör. %	5,6%	5,8%	5,9%	5,8%	5,8%	6,8%	5,9%	5,2%	4,3%	5,5%
Finansnetto										
Räntenetto	-135	-149	-112	-82	-478	-135	-163	-199	-195	-692
Övriga finansiella poster	-3	-23	-1 ¹⁾	-26	-53	-22	-18	-12	270 ¹⁾	218
Finansnetto	-138	-172	-113	-108	-531	-157	-181	-211	75	-474
Resultat för skatt (EBT)	248	238	287	290	1 063	263	-719	139	124	-193
Jämförelsestörande poster						<u>Kv2 01</u>		<u>Kv4 01</u>		<u>Totalt</u>
Kostnader för laboratorietjänster						-927		0		-927
Återföring av tidigare reserveringar vid försäljning av koncernbolag								27		27
Nedskrivningar av fordringar i Argentina								-62		-62
								-35		-962
Nedskrivning av goodwill i Argentina								-228		-228
								-263		-1 190

1) Inklusive en realisationsvinst på MSEK 293 i Kv 4 2001 och MSEK 45 i Kv 3 2002 för försäljning av aktier i Thoratec Corp.

Valutakurser i	Slutkurser	2002					2001				
(SEK)	Kv 4 2002	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	2002	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	2001
USD-rate	8,78	10,43	9,97	9,33	9,15	9,72	9,75	10,31	10,57	10,53	10,29
EUR-rate	9,15	9,15	9,15	9,24	9,10	9,16	9,00	9,04	9,38	9,46	9,22

BALANSRÄKNING FÖR GAMBRO-KONCERNEN

MSEK	31 december 2002	31 december 2001
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar ¹⁾	14 670	18 107
Materiella anläggningstillgångar	8 146	7 865
Aktier och andelar	112	236
Långfristiga fordringar	2 503	2 274
Summa anläggningstillgångar	25 431	28 482
Omsättningstillgångar		
Varulager	2 549	2 743
Kundfordringar	5 891	6 335
Övriga fordringar	1 585	1 692
Kassa och bank	563	899
Summa omsättningstillgångar	10 588	11 669
SUMMA TILLGÅNGAR	36 019	40 151
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital ²⁾	19 839	22 571
Minoritet	165	182
Avsättningar	2 604	2 490
Långfristiga skulder	7 735	8 650
Kortfristiga skulder	5 676	6 258
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	36 019	40 151
NETTOSKULD	8 369	9 434
1) Varav goodwill	13 685	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
Nettoresultat	612	-422
Omräkningsdifferens	-2 965	1 475
Utdelning	-379	-379
Utgående balans	19 839	22 571

KASSAFLÖDESANALYS FÖR GAMBRO-KONCERNEN

MSEK	2002	2001
<i>Löpande verksamhet</i>		
Resultat efter finansiella poster	1 063	-193
<i>Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet</i>		
Av- och nedskrivningar	2 907	3 024
Avsättningar	28	30
Orealiserade kursvinster/kursförluster	327	113
Realisationsvinst/förlust	-46	-308
Ej utdelade resultatandelar i intressebolag	15	22
Betald inkomstskatt	-201	-25
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 093	2 663
Fore förändringar av rörelsekapitalet		
Förändringar i rörelsekapital:		
Varulager	-67	-198
Fordringar	-1 007	253
Skulder	-38	-281
Kassaflöde från löpande verksamhet	2 981	2 437
<i>Investeringsverksamhet</i>		
Investering i finansiella anläggningstillgångar	-47	-222
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	102	334
Investering av immateriella anläggningstillgångar	-608	-1 654
Avyttring av immateriella anläggningstillgångar	0	31
Investering av materiella anläggningstillgångar	-2 724	-2 181
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	134	96
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-3 143	-3 596
<i>Finansieringsverksamhet</i>		
Förändring av lån	274	1 813
Utbetald utdelning	-379	-379
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-105	1 434
Periodens kassaflöde	-267	275
Likvida medel vid periodens början	899	600
Kursdifferens i likvida medel	-69	24
Likvida medel vid periodens slut	563	899

Kassaflöde från löpande verksamheten	2 981	2 437
Återlägg: Avsättningar och orealiserade kursvinster	-363	57
Återlägg: Betald inkomstskatt	201	25
Återlägg: Förändring i rörelsekapital	1 112	226
Förändring i operativt rörelsekapital	557	-1 084
Återlägg: Jämförelsestörande rörelsekapitalförändringar	-	990
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-3 143	-3 596
Återlägg: Förvärv/Avyttringar netto	195	934
Operativt kassaflöde	1 540	- 11
Varav valutaeffekt	827	-619

FEMÅRSÖVERSIKT

MSEK	2002	2001	2000	1999	1998 ⁴⁾
Resultaträkning					
Omsättning	27 574	26 720	22 245	19 743	18 734
Rörelseresultat efter finansiella poster (EBT)	1 063	-193	-527	1 893	4 991
Årets resultat	612	-422	982	1 605	2 308
Balansräkning					
Balansomslutning	36 019	40 151	36 664	33 920	33 406
Nettoskuldsättning	8 369	9 434	7 275	4 632	2 242
Eget kapital	19 839	22 571	21 897	19 655	17 850
Kassaflödesanalys					
Operativt kassaflöde ²⁾	1 540	-11 ⁶⁾	1 103	2 048	4 213
Anläggningsinvesteringar, netto	-2 994	-2 465	-1 741	-1 529	-1 587
Förändring nettoskuld	1 065	-2 159	-2 643	-2 390	5 544
Nyckeltal					
Vinst per aktie, Kr ^{3) 4)}	1,78	-1,22	2,85	4,66	6,70
Operativt kassaflöde per aktie ²⁾ , Kr	4,47	-0,03	3,20	5,94	12,22
Eget kapital per aktie, Kr ^{3) 4)}	58	65	64	57	52
Substansvärde per aktie, Kr ^{1) 4)}	58	65	64	57	52
Utdelning per aktie, Kr ⁴⁾	1,10 ⁷⁾	1,10	1,10	1,10	1,00 ⁵⁾
Gambro-aktiens totalavkastning, %	-24,9	-0,5	-10,7	-11,0	-29,3
Räntabilitet på eget kapital, % ³⁾	2,9	-1,9	4,7	8,6	10,7
Räntabilitet på totalt kapital, %	4,6	1,6	0,9	7,4	14,6
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	5,5	2,0	1,2	10,8	19,7
Ränteteckningsgrad, ggr	2,6	0,8	0,4	4,1	5,5
Soliditet, %	56	57	60	59	54
Statistikuppgifter					
Medelantal anställda	20 804	19 534	17 999	17 354	17 332
Löner och ersättningar inkl sociala kostnader	9 406	9 122	7 191	6 265	5 783

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

7) Föreslaget