

Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2002

Väsentliga händelser under rapportperioden oktober-december 2002

- Nettoomsättningen för rapportperioden uppgick till 4,6 (4,7) Mkr. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -18,1 (-26,3) Mkr. För perioden fakturerades 32 system (20) varav 21(20) har intäktsförts under perioden.
- Det åtgärdsprogram som koncernen implementerat under perioden för att minska de löpande utgifterna har börjat ge effekt på omkostnadsnivån under december månad. De totala omkostnaderna för rapportperioden var 19,9 (28,7) Mkr.
- Den genomförda avvecklingen av koncernens distributör på den tyska marknaden och satsningen på en egen direktförsäljningskanal i samarbete med Svenska exportrådet har under rapportperioden börjat ge resultat. Tyskland är nu etablerat som en av de tre mest framgångsrika marknaderna för Aerocrine under 2002.
- Koncernen har under rapportperioden lämnat in en ny ansökan till FDA (Food and Drug Administration) för erhållande av godkännande för marknadsföring av NIOX[®] med svar på av FDA tidigare begärda kompletterande frågor.
- Koncernen har ytterligare förstärkt sitt distributionsnät genom att under rapportperioden teckna avtal med distributörer i Israel och Tjeckien.
- På extra bolagsstämma den 29 november 2002 erhöll styrelsen bemyndigande att - vid ett eller flera tillfällen och längst intill nästkommande ordinarie bolagsstämma - besluta om att öka bolagets aktiekapital med högst 8,538,828 kronor genom en nyemission av högst 17,077,656 aktier.
- I december månad konverterades ett, av koncernens finansiella huvudägare utställt, bryggfinansieringslån till aktier genom en riktad nyemission. I emissionen tecknades 1,526,142 aktier av serie preferensaktie 4 till en kurs om 23,33 kr/aktie. I konverteringen deltog Health Cap, Investor, Health & Brands Capital samt Scandinavian Life Science Venture (tidigare 6:e AP-fondens innehav). Skandia deltog även i den riktade emissionen och tecknade sig för 171,454 aktier av serie preferensaktie 4 under december 2003 vilka kommer att konverteras under januari 2003.
- Av styrelsen tidigare initierade diskussioner för vidare finansiering av koncernens aktiviteter med både befintliga och nya investerare fortskrider.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- I februari erhöll koncernen sin enskilt största order då ett kliniskt nätverk i USA inkom med en order om 9 NIOX[®] system.
- För att bättre kunna ta tillvara de möjligheter som finns på den brittiska marknaden har koncernen sagt upp sitt avtal med den lokala

distributören i England. Koncernen kommer att marknadsföra och sälja via egen organisation.

- Under januari har koncernen tecknat distributörsavtal i Portugal.
- Styrelsen har fortsatt de under hösten initierade diskussionerna avseende säkerställande av koncernens långsiktiga finansiering. Målet är att under Q1-2003 ha tillfört bolaget ytterligare kapital.

Väsentliga händelser under verksamhetsåret 2002

- Distributionsavtal har tecknats för ytterligare marknader i Europa (Österrike , Norge, Danmark, Polen, Tjeckien och Kroatien) samt Australien, Sydkorea och Israel.
- Under verksamhetsåret har koncernen fakturerat 73 (42) system för mätning av astma, NIOX[®], varav 62 (42) system har intäktsförts under verksamhetsåret.
- Från och med Q2-2002 har dotterbolaget Aerocrine Inc. påbörjat sin verksamhet.
- Vid ordinarie bolagsstämma den 26 april 2002 omvaldes Lars Gatenbeck, Lars Gustafsson, Staffan Lindstrand, Lars Spongberg, Jan Sundqvist och Eddie Weitzberg samt nyvaldes Mikael Horal och Magnus Lundberg till ordinarie styrelseledamöter i Aerocrine AB. Vid samma stämma avgick Birgit Gidlund-Larsson, Staffan Josephson samt Hugo Thelin. Vid konstituerande styrelsemöte i anslutning till bolagsstämman valdes Lars Gatenbeck till ny styrelseordförande.

Verksamheten

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

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

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

NIOX är godkänt för kliniskt bruk på sjukhus och i öppenvård i Europa. För att förankra bolagets metod och produkt har Aerocrine etablerat 35 referenskliniker för NIOX vid ledande kliniska centra i Danmark, Finland, Frankrike, Italien, Nederländerna, Storbritannien, Sverige, Tyskland, Belgien, Österrike, Singapore, USA och Norge.

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

försäljning av NIOX på den amerikanska marknaden. Innan ett FDA godkännande säljer bolaget NIOX enbart för forskningsändamål.

Aerocrine är representerat i Asien via distributörer.

Intresset för koncernens metod och system har utvecklats starkt under året och koncernen ser en fortsatt stark försäljningstillväxt framför sig. Koncernen Aerocrine består idag av moderbolaget Aerocrine AB samt dotterbolaget Aerocrine Inc. i USA. Verksamheten i det helägda dotterbolaget påbörjades under första kvartalet år 2002.

Försäljning

Försäljningen för 2002 nådde 14,5 (9,2) Mkr med merparten av försäljningen inom EU. Koncernen följer Redovisningsrådets Rekommendation nr 11 (RR 11) vilket innebär att av 73 (42) fakturerade system under verksamhetsåret har 62 (42) system intäktsförts. De övriga 11 systemen kommer att intäktsföras under första kvartalet 2003. Dessutom har bolaget under december månad reserverat för återtagande av 2 system från den lokala distributören i England i och med uppsägningen av avtalet.

Försäljningen under 2001 innehöll två större avtal med två olika forskningsorganisationer i Europa och USA. För år 2002 fanns ingen motsvarande enskild affär. Av föregående års försäljning om 42 system utgjorde 14 försäljning till ovanstående organisationer.

Resultat för verksamhetsåret 2002.

- Nettoomsättningen för året uppgick till 14,5 (9,2) Mkr.
- Årets resultat uppgick till -73,2 (-79,0) Mkr.
- Bruttomarginalen för perioden blev 41% (33%).
- Koncernen fortsätter att investera inom forskning och utveckling, 44,9 (49,1) Mkr.

Under fjärde kvartalet 2002 har koncernen initierat ett kostnadsbesparingsprogram i syfte att förlänga koncernens finansiella uthållighet.

Fortsatt internationell expansion, framförallt uppbyggnad av koncernens verksamhet i USA, samt satsningar på försäljningsaktiviteter har varit koncernens fokus inom marknad och försäljningsaktiviteter under verksamhetsåret. Försäljningskostnaderna uppgick till 24,3 (24,0) Mkr.

En av Aerocrines viktigaste aktiviteter inom marknadsföring och försäljning avhölls i september då den årliga Europeiska lungkongressen (European Respiratory Society, ERS) med nästan 13.000 deltagande lungläkare hölls i Stockholm. Aerocrine deltog med en utställning och med ett eget mycket välbesökt, interaktivt symposium "From discovery to patient benefit - the Nitric Oxide story" där bl a professor Louis Ignarro, nobelpristagare i Fysiologi eller Medicin 1998, deltog som talare.

Aerocrine leder utvecklingen med att använda NO som inflammationsmarkör för att spåra astma och mäta graden av inflammation hos astmapatienter. Koncernen har under verksamhetsåret fortsatt att fokusera på att delta i kliniska utvecklingsprogram för att förankra och sprida metoden. Bland annat presenterades på ERS mötet i Stockholm resultatet från den första kliniska studien på NIOX som genomförts i USA. Studien visar att utandad NO sjunker kraftigt tillsammans med att lungfunktionen förbättras då patienterna behandlades med steroider vilket bevisar att utandad NO kan användas för att följa upp att behandlingen varit effektiv.

Kostnaderna för forskning och utveckling för verksamhetsåret 2002 minskade med 9% jämfört med samma period föregående år och uppgick till 44,9 (49,1) Mkr vilket utgör 57% (59%) av koncernens totala rörelsekostnader. Huvuddelen av koncernens forsknings- och utvecklingskostnader utgörs av bolagets utveckling av analysystem samt kliniska utvecklingsprogram. Minskningen av koncernens utvecklingskostnader är framförallt hänförlig till det av koncernen under fjärde kvartalet implementerade åtgärdsprogrammet för att få ned koncernens omkostnader. Koncernen följer Redovisningsrådets Rekommendation 15 (RR 15) vilket hittills inneburit att koncernens forsknings- och utvecklingskostnader kostnadsförts då de uppkommit.

Avskrivningar har belastat periodens resultat med 1,7 (1,2) Mkr.

Övriga rörelseintäkter/kostnader består av valutakurseffekter avseende kundfordringar.

Finansnettot för verksamhetsåret uppgick till -0,1 (1,1) Mkr. I verksamhetsårets finansnetto ingår räntekostnader på ett kortfristigt bryggfinansieringslån från koncernens huvudägare.

Årets resultat efter finansiella poster uppgick till -73,2 (-79,0) Mkr.

Investeringar och Kassaflöde

Koncernens investeringar uppgick till 2,1 (2,2) Mkr och avser främst investeringar i produktionsverktyg samt instrument för kliniska studier.

Koncernens kassa uppgick till 12,8 Mkr vid periodens utgång.

Kassaflödet för helåret 2002 var negativt -39,3 (52,2) Mkr, kassaflödet under 2001 påverkades av den nyemission som genomfördes under juni månad 2001 vilken netto tillförde bolaget 114,1 Mkr. Årets kassaflöde påverkades positivt av den under december genomförda emissionen som totalt (inklusive Skandia) tillförde bolaget 39 Mkr. Den upplupna räntan för det kortfristiga bryggfinansieringslånet konverterades också till aktier i den genomförda nyemissionen.

Ägarförhållanden

Totala antalet aktier i koncernen per den 31/12 2002 uppgår till 7 218 694 aktier (1 600 000 preferensaktier av serie 1, 680 994 preferensaktier av serie 2, 1 732 414 preferensaktier av serie 3, 1 679 144 B-aktier samt 1 526 142 preferensaktier av serie 4). Ytterligare 171 454 preferensaktier av serie 4 har ställts ut under januari 2003.

Största ägare per den 31/12 2002 i koncernen är HealthCap (28%), Investor Investments Novare Ltd (24%), H & B Capital (9%), Scandinavian Life Science Venture (tidigare 6:e AP-fondens innehav) (9%), Skandia (5%) samt bolagets grundare (11%). I övrigt är bolagets ägande spritt på cirka 270 övriga aktieägare.

Styrelsen hade mandat att framtill ordinarie bolagsstämma 2002 utge 100 000 teckningsoptioner med rätt att teckna B-aktier till nyckelpersoner och nyanställda i bolaget till marknadsmässiga villkor. Av dessa har under första halvåret 2002 32 500 teckningsoptioner getts ut med lösenkurs 155 kronor och löptid till och med den 31 maj 2005. Sedan tidigare finns 257 500 teckningsoptioner utställda till personal och styrelse.

Vid full konvertering av utgivna och gällande optionsrätter uppgår antalet

aktier till 7 508 693 aktier.

Personal

Under år 2002 har tre nyanställningar skett, varav en i USA som ansvarar för koncernens helägda dotterbolag, Aerocrine Inc. Totalt antal anställda i koncernen uppgår därmed till 21 (19) personer varav 20 (19) i Sverige.

Nyckeltal

Koncernens soliditet uppgick 2002-12-31 till 49 procent (79). Eget kapital per aktie uppgår till 2,5 kronor (9,7) och efter full utspädning med utestående teckningsoptioner till 6,8 kronor (14,0). Eget Kapital uppgår till 17,9 (55,3) Mkr. Resultat per aktie för året uppgår till -12,6 kronor/aktie (-16,1) och efter utspädning till -12,0 kronor/aktie (-15,4). Se även kommentar ovan gällande bryggfinansiering.

Moderbolaget

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

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 17,2 (9,2) Mkr och årets resultat uppgick till -66,5 (-79,0) Mkr. Moderbolagets likvida medel uppgick till 12,6 Mkr vid årets utgång. Investeringarna i maskiner och inventarier för moderbolaget under året uppgick till 2,1 (2,2) Mkr.

Redovisningsprinciper

Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i senaste årsredovisningen har använts vid upprättandet av delårsrapporten. Från och med innevarande år upprättas koncernredovisning. De under 2002 nytillkomna rekommendationerna från redovisningsrådet har följts men har inte inneburit någon materiell effekt för moderbolaget eller koncernen. Denna bokslutskommuniké är upprättad i enlighet med redovisningsrådets rekommendation RR20 Delårsrapportering.

Förslag till behandling av förlust

Styrelsen och VD föreslår att balanserad förlust (163,3 Mkr) och årets förlust (73,2 Mkr), totalt (236,5 Mkr), överförs i ny räkning.

Bolagsstämma

Ordinarie bolagsstämma kommer att hållas den 8 maj 2003 klockan 16.00 i bolagets lokaler på Smidesvägen 12, Solna.

Årsredovisningen beräknas publiceras den 8 april 2003 och kommer att hållas tillgänglig i bolagets lokaler samt på hemsidan.

Delårsrapport för första kvartalet 2003 kommer att publiceras den 8 maj 2003.

Solna den 28 februari 2003

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

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

Granskningsrapport

Vi har översiktligt granskat denna bokslutskommuniké enligt den rekommendation som FAR utfärdat. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision. Det har inte framkommit något som tyder på att bokslutskommuniké inte uppfyller kraven enligt årsredovisningslagen.

Stockholm den 28 februari 2003

Hans Jönsson
Auktoriserad revisor

Göran Tidström
Auktoriserad revisor

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

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

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

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

AEROCRINE, Koncernen

	2002-01-01	2001-01-01	2000-01-01
RESULTATRÄKNINGAR	2002-12-31	2001-12-31	2000-12-31
Nettoomsättning	14 504	9 162	416
Kostnad för sålda varor	-8 501	-6 099	-275
Bruttoresultat	6 003	3 063	141
Försäljningskostnader	-24 303	-23 997	-15 938
Administrationskostnader	-9 977	-9 966	-6 262
Forsknings- och utvecklingskostnader	-44 935	-49 122	-27 322
Övriga rörelseintäkter/kostnader	29	-126	2
Summa rörelsens kostnader	-79 186	-83 211	-49 520
Rörelseresultat	-73 183	-80 148	-49 379
Resultat från finansiella investeringar			
Övriga ränteintäkter	735	2047	879
Räntekostnader och liknande resultatposter	-785	-940	-3
	-50	1 107	876
Årets resultat	-73 233	-79 041	-48 503
Data per aktie	2002-12-31	2001-12-31	2000-12-31
Resultat per aktie, kr (före utspädning)*	-12,6	-16,1	-13,5
Antal aktier vid periodens utgång (före utspädning)	7 218 693	5 692 552	3 960 138

AEROCRINE , Koncernen

RESULTATRÄKNINGAR	Q4-2002	Q3-2002	Q2-2002	Q1-2002	Q4-2001	Q3-2001
Periodens nettoomsättning	4 641	2 061	3 828	3 974	4 699	2 240
Bruttoresultat	2 106	798	1 448	1 651	1 692	580
Bruttomarginal %	45%	39%	38%	42%	36%	26%
Periodens omkostnader	-19 962	-19 325	-20 272	-19 627	-28 740	-20 725
Rörelseresultat	-17 856	-18 527	-18 824	-17 976	-27 048	-20 145
Resultat från finansiella investeringar	-367	-78	86	309	774	809
Periodens resultat	-18 223	-18 605	-18 738	-17 667	-26 274	-19 336

AEROCRINE, Koncernen

BALANSRÄKNINGAR	2002-12-31	2001-12-31	2000-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	2 806	2 484	2 979
Summa anläggningstillgångar	2 806	2 484	2 979
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.	7 274	6 820	2 279
Kortfristiga fordringar	13 350	8 687	3 137
Kassa och bank	12 811	52 158	18 567
Summa omsättningstillgångar	33 435	67 665	23 983
SUMMA TILLGÅNGAR	36 241	70 149	26 962
BALANSRÄKNINGAR	2002-12-31	2001-12-31	2000-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget Kapital	17 763	55 285	20 151
Kortfristiga skulder	18 478	14 864	6 811
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	36 241	70 149	26 962
STÄLLDA SÄKERHETER	2 500	2 103	3 200
ANSVARSFÖRBINDELSER	INGA	INGA	INGA
Förändring av eget kapital	2002-01-01	2001-01-01	2000-01-01
	2002-12-31	2001-12-31	2000-12-31
Ingående eget kapital enl balansräkning per 31 december	55 285	20 151	34 230
Periodens resultat	-73 233	-79 041	-48 503
Optionspremier	106	51	210
Nyemission (efter avdrag för emissionskostnader)	35 605	114 124	34 214
Utgående eget kapital vid periodens slut	17 763	55 285	20 151

AEROCRINE, Koncernen

	2002-01-01	2001-01-01	2000-01-01
KASSAFLÖDESANALYSER	2002-12-31	2001-12-31	2000-12-31
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat före finansiella poster	-73 183	-80 148	-49 379
Avskrivningar som belastat detta resultat	1 738	1 247	1 305
Övriga ej likviditetspåverkande poster	31	1 461	14
	-71 414	-77 440	-48 060
Erhållen ränta	735	2 047	879
Erlagd ränta	-776	-924	-3
	-71 455	-76 317	-47 184
Förändring av rörelsekapital	<u>-5 503</u>	<u>-2 038</u>	<u>-1 720</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	<u>-76 958</u>	<u>-78 355</u>	<u>-48 904</u>
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Investering i materiella anläggningstillgångar	<u>-2 091</u>	<u>-2 213</u>	<u>-2 820</u>
Kassaflöde från Investeringsverksamheten	<u>-2 091</u>	<u>-2 213</u>	<u>-2 820</u>
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Nyemission	35 711	114 175	34 425
Förändring kortfristiga finansiella skulder	<u>4 000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	<u>39 711</u>	<u>114 175</u>	<u>34 425</u>
Årets kassaflöde	-39 339	33 607	-17 299
Likvida medel vid årets början	52 158	18 567	35 866
Kursdifferens i likvida medel	<u>-9</u>	<u>-16</u>	<u>0</u>
Likvida medel vid periodens slut	<u>12 811</u>	<u>52 158</u>	<u>18 567</u>

AEROCRINE, Koncernen

	2002-01-01	2001-01-01	2000-01-01
NYCKELTAL	2002-12-31	2001-12-31	2000-12-31
Nettoomsättning (tkr)	14 504	9 162	416
Bruttomarginal %	41%	33%	34%
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital %	neg	neg	neg
Soliditet % ¹⁾	49%	79%	75%
Nettoskuldsättningsgrad ggr	-0,72	-0,94	-0,92
Kassalikviditet %	142%	409%	319%
Medeltal anställda	20	14	8
Investeringar, Tkr	2 091	2 213	2 820
Antalet utestående teckningsoptioner*	290 000	257 500	242 500
Kostnader för forskning och utveckling, Tkr	44 935	49 122	27 322
FoU-kostnader i % av totala kostnader	57%	59%	55%

	2002-01-01	2001-01-01	2000-01-01
Data per aktie	2002-12-31	2001-12-31	2000-12-31
Antal aktier vid periodens slut (före utspädning) ²⁾	7 218 693	5 692 552	3 960 138
Antal aktier vid periodens slut (efter utspädning) ³⁾	7 508 693	5 950 052	4 202 638
Genomsnittligt antal aktier (före utspädning) ²⁾	5 819 731	4 898 529	3 604 295
Genomsnittligt antal aktier (efter utspädning) ³⁾	6 105 981	5 141 654	3 846 795
Eget kapital per aktie, kr, före full utspädning ²⁾	2,5	9,7	5,1
Eget kapital per aktie, kr, efter full utspädning ³⁾	6,8	14,0	10,9
Resultat per aktie, kr (före utspädning) ²⁾	-12,6	-16,1	-13,5
Resultat per aktie, kr (efter utspädning) ³⁾	-12,0	-15,4	-12,6

¹⁾ Se vidare under punkt bryggfinansiering

²⁾ Antal aktier vid periodens slut inkluderar under december månad 2002 genomförd nyemission då 1 526 141 aktier av serie preferensaktie serie 4 emitterades.

³⁾ Antal aktier efter utspädning inkluderar utestående teckningsoptioner (190 000 teckningsoptioner med teckningskurs 100 kr, 52 500 teckningsoptioner med teckningskurs 125 kr, 15 000 teckningsoptioner utgivna i december 2001 med teckningskurs 155 kr samt 32 500 teckningsoptioner utgivna under första kvartalet 2002 med teckningskurs 155 kr).

Definitioner**Bruttomarginal**

Bruttoresultat i procent av periodens nettoomsättning

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen

Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital

Resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital

Resultat per aktie

Nettoresultat dividerat med genomsnittligt antal aktier före och efter full utspädning

Genomsnittligt antal aktier

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

Eget kapital per aktie

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

Nettoskuldsättningsgrad

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

Kassalikviditet

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