

Delårsrapport januari – mars 2003

- Omsättningen ökade med 8% valutajusterat, i linje med koncernens målsättning
- Rörelseresultatet, EBITDA, ökade med 12% valutajusterat
- Resultat före skatt (EBT) ökade med 46%
- Starkt operativt kassaflöde på 281 MSEK (144)
- Vinsten per aktie ökade till 0,40 SEK (0,26)

MSEK	Kv1		Nominell	Valuta- justerad
	2003	2002		
Omsättning	6 509	6 909	-6%	+8%
EBITDA	1 106	1 106	0%	+12%
EBITDA-marginal	17,0%	16,0%		
EBT	363	248	+46%	
EBT-marginal	5,6%	3,6%		
Operativt kassaflöde	281	144	+95%	
Vinst per aktie, SEK	0,40	0,26	+55%	
Kontantvinst per aktie, SEK	2,39	2,35	+2%	

Viktiga händelser under första kvartalet:

- Gambro Healthcare redovisade en valutajusterad tillväxt på 12%. Detta innefattar 261 USD (2002 Kv1: 246) i intäkt per behandling i USA. 20 MSEK i laboratorieintäkter från tidigare perioder har redovisats under kvartalet. Dessutom har 21 MSEK för återförda avsättningar för kundfordringar (ingår inte i intäkt per behandling) påverkat omsättningen positivt under kvartalet. Gambro BCT uppvisade en stabil valutajusterad tillväxt på 7%. Gambro Renal Products valutajusterade tillväxt uppgick till 3%.
- Koncernens EBITDA-marginal uppgick till 17,0%, vilket är en klar förbättring jämfört med det första kvartalet föregående år. Gambro Healthcare 15,5% (14,4%), Gambro Renal Products 19,1% (18,7%), Gambro BCT 24,7% (24,3%), synliggjorda genom full segmentsrapportering.
- Vinsten per aktie förbättrades väsentligt genom ett bra operationellt resultat och ett avsevärt förbättrat finansnetto.
- Fortsatt minskning av nettoskulden, som minskade med 363 MSEK från det fjärde kvartalet 2002 till 8 006 MSEK (mars 2002: 9 825 MSEK).

”Vi har haft ett gynnsamt första kvartal 2003, både när det gäller omsättning och resultat. Förbättrad lönsamhet och fokus på balansräkningen har lett till ytterligare ett kvartal med positivt kassaflöde och minskad nettoskuld. Vi fokuserar på att utnyttja våra investeringar i produktion och servicekapacitet och att hantera den tuffa marknadssituation som råder och då särskilt inom dialysvården i USA”, 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 54 300 patienter i mer än 700 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 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	Kv1		april 2002- mars 2003	jan-dec 2002
	2003	2002		
Omsättning	6 509	6 909	27 174	27 574
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	1 106	1 106	4 501	4 501
<i>EBITDA-marginal</i>	17,0%	16,0%	16,6%	16,3%
Rörelseresultat (EBIT)	420	386	1 628	1 594
<i>EBIT-marginal</i>	6,4%	5,6%	6,0%	5,8%
Resultat före skatt (EBT)	363	248	1 178	1 063
Vinst per aktie (EPS) SEK ¹⁾	0,40	0,26	1,19	1,05
Vinst per aktie (EPS) SEK inkl. jämförelsestörande poster ¹⁾	0,40	0,26	1,92	1,78
Kontantvinst per aktie (CEPS) SEK ²⁾	2,39	2,35	9,52	9,48
Avskrivning av goodwill per aktie	-0,71	-0,81	-3,00	-3,10
Vinst per aktie före avskrivning av goodwill SEK	1,11	1,07	4,19	4,15
Operativt kassaflöde ³⁾	281	144	1 677	1 540
Operativt kassaflöde per aktie ³⁾	0,82	0,42	4,87	4,47
Nettoskuld	8 006	9 825	8 006	8 369

1) Efter full skatt

2) Nettoresultat plus avskrivningar dividerat med antal aktier

3) Kassaflöde före förvärv, avyttringar och skatt

FÖRSTA KVARTALET 2003 (* =valutajusterat)

Omsättningen under kvartalet visade en god tillväxt på 8%*. I nominella tal något lägre 6 509 MSEK (6 909). Stark omsättningsutveckling i USA på +12%*, -8% i nominella tal. Europa, Afrika och Mellanöstern uppvisade en något lägre tillväxt på +1% (+1%*). Asien och övriga världen hade också en stark omsättningsutveckling med 12%*, -8% i nominella tal.

För Gambro Healthcare ökade omsättningen med 12%*, men minskade i nominella tal med 7%. Gambro Renal Products ökade omsättningen med 3%*, -4% i nominella tal. Internförsäljningen ökade med 3%*. Gambro BCT redovisade en ökning av omsättningen på 7%*, -7% i nominella tal.

EBITDA-marginalen (resultat före räntor, skatt och avskrivningar) för koncernen uppgick till 17,0% (16,0%). Gambro Healthcare redovisade 15,5% (14,4%). Gambro Renal Products 19,1% (18,7%) och Gambro BCT 24,7% (24,3%).

EBIT (resultat före räntor och skatt) för koncernen ökade med 9% (+16%*) till 420 MSEK (386), med en mindre förändring i avskrivningar och då främst relaterade till valutaeffekter. Den kombinerade effekten av ökade avskrivningar på grund av nya investeringar och valutakurseffekter, gav oförändrade avskrivningar i nominella tal. EBIT-marginalen uppgick till 6,4% (5,6%).

Finansnettot förbättrades väsentligt jämfört med det första kvartalet förgående år till -57 MSEK (-138) och då främst tack vare lägre dollarränta och en minskad nettoskuld. **Resultatet före skatt (EBT)** ökade med 46% till 363 MSEK (248).

Nettoresultatet för kvartalet ökade från 89 MSEK föregående år till 138 MSEK i år.

Koncernens **operativa kassaflöde** utvecklades positivt. Detta främst p.g.a. minskade investeringar och ett starkt kassaflöde från Gambro Healthcare, tack vare ett förbättrat underliggande resultat och fortsatt god hantering av kundfordringar. Den 31 mars uppgick **nettoskulden** till 8 006 MSEK, en minskning med 363 MSEK från årsslutet 2002.

Operativt kassaflöde

MSEK	Kv1		Helår
	2003	2002	2002
Resultat före skatt	363	248	1 063
Resultatandelar i intressebolag	0	2	7
Avskrivningar och nedskrivningar	686	721	2 907
Förändring i operativt rörelsekapital ¹⁾	-320	-248	557
Investeringar, netto	-448	-579	-2 994
Operativt kassaflöde	281	144	1 540
varav valutaeffekter i operativt kassaflöde	71	218	827

1) Innefattar varulager, kundfordringar, leverantörsskulder och andra kortfristiga fordringar och skulder.

Gambro har bokfört 31 MSEK som en tilläggsköpeskillning i balansräkningen per 31 mars, 2003 (ökning av goodwill och avsättningar) rörande utgången av ett domstolsutslag avseende ett anbud till alla publika aktieägare i REN Corporation US 1995. Mer information finns i avsnittet "Händelser efter balansdagen".

MÅLSÄTTNING FÖR 2003

Gambro håller fast vid de övergripande målen för 2003: En valutajusterad omsättningstillväxt på 8-10% samt en tillväxt i resultat och operativt kassaflöde som överskrider omsättningstillväxten.

GAMBRO HEALTHCARE

MSEK	Kv1			Valuta-
	2003	2002	Nom.	justerat
Omsättning	3 942	4 256	-7%	+12%
USA	3 576	3 872	-8%	+13%
Övriga världen	366	384	-5%	+4%
EBITDA	611	613	0%	+19%
EBITDA-marginal	15,5%	14,4%		
EBIT	218	160	+36%	+60%
EBIT-marginal	5,5%	3,8%		

	mars		31 mars, 2003	31 mars, 2003
	2003	2002	jmf 31 mars, 2002	jmf 31 dec 2002
Totalt antal kliniker	701	676	+25	+8
USA	557	533	+24	+8
Övriga världen	144	143	+1	-
Totalt antal patienter	54 340	52 160	+2 180	+840
USA	43 240	41 110	+2 130	+600
Övriga världen	11 100	11 050	+50	+240

	2003				2002			
	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1
Totalt antal behandlingar i konsoliderade kliniker (tusental)				1 905	1 959	1 928	1 888	1 819
USA				1 594	1 622	1 593	1 563	1 509
Övriga världen				311	337	335	325	310
Antal dialysdagar	79	79	78	77	79	79	78	77
Intäkt per behandling, USA (USD)				261 ¹⁾	253	255	252	246
varav laboratorietjänster				11	9	10	9	9

1) Exklusive återföringen av 21 MSEK i kundfordringsreserver.
Information om vårdresultat finns på sidan 19 i denna rapport.

Den 31 mars bedrev Gambro verksamhet i 701 kliniker som behandlade 54 340 patienter över hela världen. Under det första kvartalet förvärvades 3 kliniker, 2 stängdes/avyttrades och 7 nya kliniker öppnades (samtliga i USA).

Gambro Healthcare både i och utanför USA noterade en god organisk tillväxt. Tillväxten i antal behandlingar för jämförbara enheter överskred 5% för båda segmenten. EBITDA- och EBIT-marginalerna förbättrades jämfört med det första kvartalet liksom med det fjärde kvartalet förra året för båda de geografiska segmenten.

Gambro Healthcare US första kvartalet 2003

USA uppvisade en stark **omsättningstillväxt** på 13% valutajusterat. I USA uppgick intäkten per behandling till 261 USD, vilket är en ökning med 15 USD jämfört med det första kvartalet 2002 och en ökning med 8 USD jämfört med det fjärde kvartalet 2002. Av omsättningen och resultatet under kvartalet avsåg 20 MSEK (cirka 2 USD per behandling) laboratorietester utförda före 2003 och som fakturerades under kvartalet (se vidare avsnittet "Övrigt" i denna rapport). Ytterligare bidrag till den förbättrade omsättningen var ökningen i relativa antalet akutbehandlingar, en prishöjning som trädde i kraft 1 januari, 2003 för icke-statliga betalare, ökning av antalet administrerade läkemedel samt mycket god hantering av kundfordringar.

2002 fick omorganiseringen av enheterna för kundfordringar och -fakturering en mycket positiv effekt på kassaflödet. 2003 ligger fokus på en analys av utestående fordringar och relaterade reserver. Analysen har gett ett positivt resultat, varför företaget återför 21 MSEK av de aktuella reserverna under det första kvartalet 2003. Beroende på hur vidare analyser utfaller kan företaget komma att återföra liknande belopp under de kommande kvartalen. Dessa intäkter ingår inte i den rapporterade intäkten per behandling.

I linje med strategin att vara väldigt selektiv i fråga om klinikförvärv, förvärvades endast 3 kliniker med ca 165 patienter under kvartalet.

På kostnadssidan noterade företaget ökade kostnader för ansvarsförsäkringar, juridiska kostnader inklusive kostnader på 21 MSEK för Ginsburg-målet (se avsnittet "Händelser efter balansdagen"), läkemedel och kostnader för en rad olika utbildningsinitiativ, inklusive PD och pre-ESRD, och införande av ett system för elektronisk signering. Arbetskraftskostnaden per behandling var mindre än 1% högre än föregående års nivå.

Det arbete som Gambro Healthcare US initierade inom närliggande områden visar god utveckling. Avtalet med American Access Care och Philadelphia Vascular Institute rörande utvecklingen av kliniker för behandling av förträngningar i blodkärl med hjälp av röntgendiagnostik visar positivt resultat. Dessutom efterfrågar Dendreon ytterligare Gambro Healthcare-kliniker att använda som cellinsamlingsplatser för Dendreons framtagning av terapeutiska vacciner.

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 (31) under det första kvartalet 2003. 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 betydanande skadestånd eller annan ersättning.

Gambro Healthcare International (utanför USA) första kvartalet 2003

Gambro Healthcare Internationals kliniker finns i Europa (106 kliniker i tio länder), Argentina (31 kliniker), Uruguay (4 kliniker) och Australien (3 kliniker). God utveckling noterades främst i Portugal, Spanien, Frankrike och Argentina.

GAMBRO RENAL PRODUCTS

	Kv1			Valuta-
MSEK	2003	2002	Nom.	justerat
Omsättning	2 435	2 531	-4%	+3%
EBITDA	465	475	-2%	-1%
EBITDA-marginal	19,1%	18,7%		
EBIT	224	260	-14%	-14%
EBIT-marginal	9,2%	10,3%		

Gambro Renal Products första kvartalet 2003

Omsättningen uppvisade en ökning på 3% valutajusterat, -4% i nominella tal, inklusive god tillväxt för syntetiska dialysatorer och produkter för peritonealdialys och akutdialys. Försäljningen av dialysmaskiner gick ned på grund av budgetrestriktioner inom hälsovårdsområdet på vissa viktiga marknader. Produktionen och leveranserna från Gambros produktionsanläggning för dialysmaskiner i Italien påverkades negativt p.g.a. en brand, men mot slutet av kvartalet var produktionen återigen igång i full skala. Internförsäljningen ökade med 3% valutajusterat, -12% i nominella tal, jämfört med det första kvartalet föregående år. Försäljningstrenden var gynnsam och då särskilt i Italien, Spanien och Japan. Marknadsförutsättningarna försämrades i Tyskland och Storbritannien, där omsättningen gick ned. Internförsäljningen uppvisade en valutajusterad tillväxt på 3%, -12% i nominella tal jämfört med första kvartalet föregående år. Bolaget förväntar sig att omsättningstillväxten ska återhämta sig och ligga i undre delen av målsättningen 6-8% för helåret.

Den **operativa rörelsemarginalen (EBITDA)** för Gambro Renal Products förbättrades till 19,1% jämfört med 18,7% under första kvartalet förra året. Marginalen förbättrades tack vare av gynnsam produkt- och marknadsmix samt valutaeffekter. Eftersom försäljningen under året förväntas öka på nya marknader och för utrustning, förväntas inte någon ytterligare förbättring av marginalen. Den lägre EBIT-marginalen beror på en något lägre omsättning under kvartalet i kombination med ökade avskrivningar.

Gambro Renal Products strategi är att uppvisa lönsam tillväxt genom ökad kapacitet för produkter med stor efterfrågan, prishantering och en effektivare hantering av produktportfölj och produktorganisation. Under det första kvartalet 2003 har följande åtgärder vidtagits i enlighet med denna strategi:

- I mars meddelade Gambro att företaget har beslutat att expandera produktionskapaciteten för syntetiska dialysatorer. Investeringen kommer att innebära nya produktionslinjer i Hechingen, Tyskland och fem miljoner enheter ytterligare i årlig produktionskapacitet. Gambro höjer kapaciteten för att möta behovet av företagets syntetiska Polyflux-dialysatorer världen över. Den nya anläggningen kommer att kunna leverera produkter till marknaden om cirka två år.
- Affärsområdet kommer att fokusera och stärka utvecklingen av dialysmaskiner. Utvecklingsansvaret och resurserna för hemodialysmaskiner kommer att fokuseras till befintliga utvecklingsenheter i Medolla, Italien. Detta innebär att ansvar överförs från Lund. På samma sätt kommer ansvaret för utveckling av maskiner för akutdialys att överföras till Lund från Medolla, Italien. Utvecklingsenheterna i Lund/Malmö kommer att ha fortsatt ansvar för maskiner på PD-området såväl som vattenbehandlingssystem.

GAMBRO BCT

	Kv1			Valuta-
MSEK	2003	2002	Nom.	justerat
Omsättning	449	480	-7%	+7%
EBITDA	111	117	-5%	+11%
EBITDA-marginal	24,7%	24,3%		
EBIT	64	69	-7%	+8%
EBIT-marginal	14,3%	14,4%		
Pathogen Reduction Technologies kostnader	38	30		

Gambro BCT första kvartalet 2003

Omsättningen minskade med 7% i nominella tal, men uppvisade en god tillväxt överstigande 7% valutajusterat, vilket är högre än tillväxten på de flesta marknader. Omsättningstillväxten i USA var mycket stark tack vare försäljning av utrustning och den snabba övergången till Trima såväl som till de nyligen lanserade Trima Accel-produkterna. Implementeringen av Trima Automated Blood Collection-teknologi hos det amerikanska Röda Korset (ARC) har gått snabbare än förväntat. ARC-implementeringen inleddes under det fjärde kvartalet 2002 och kommer att fortsätta under 2003.

Omsättningstillväxten i Europa, Afrika och Mellanöstern var gynnsam på de flesta marknaderna. Tyskland, en av de största marknaderna i Europa, noterade ett starkt kvartal liksom Spanien och Norden. Omsättningen i övriga världen gick ned jämfört med det första kvartalet 2002. Detta kan förklaras av att försäljningen av utrustning i Japan gick väldigt bra under det första kvartalet 2002, vilket inte upprepade sig under det första kvartalet 2003.

Resultatet före avskrivningar (EBITDA) för Gambro BCT minskade med 5% (+11%*), medan EBITDA-marginalen uppgick till 24,7% jämfört med 24,3% det första kvartalet 2002 trots högre investeringar i PRT-projektet. God försäljningstillväxt och förbättrade bruttomarginaler för sålda produkter bidrog till vinstökningen. Produktionsanläggningen i Lakewood var tvungen att hålla stängt i två dagar på grund av en kraftig snöstorm, men detta kompensades med övertidsarbete.

I Frankrike godkändes Gambro BCTs anbud till Etablissement Français du Sang (EFS), Frankrikes blodorganisation, om att leverera aferesblodplättssystem, inklusive utrustning och engångsslangar. Den franska marknaden förbrukar 235 000 aferesblodplättsdoser per år, varav EFS levererar 85%. Enligt avtalet kommer EFS att förse med upp till 60 Trima-system under de kommande 24 månaderna.

Mottagandet av det nya insamlingssystemet Trima Accel har varit mycket framgångsrik i USA och Europa. Trima Accel är en betydande vidareutveckling av Trima-insamlingssystemet som gör att blodcentraler kan samla in fler produkter från samma blodgivare, förkorta insamlingstiden och förbättra bekvämligheten för blodgivare.

Pathogen Reduction Technology (PRT)

Under det första kvartalet investerades 38 MSEK (30) i Gambro BCTs riboflavinbaserade PRT-projekt. Företaget planerar att investera cirka 20 MUSD under hela året. Den första studien på människor när det gäller patogenreduktionen av blodplättar inleddes i slutet av 2002 och visade goda resultat i enlighet med förväntningar.

INVESTERINGAR

MSEK	Kv1	
	2003	2002
Gambro Renal Products	265	331
Gambro Healthcare	147	230
Gambro BCT	58	54
Summa investeringar exkl. förvärv ¹⁾	470	615
Förvärv	53	108
Summa investeringar, brutto	523	723
Avgår: Avyttringar	-22	-44
Summa investeringar	501	679
1) varav aktiverade utvecklingskostnader	26	46

Omkring 70% av koncernens totala investeringar avser kapacitetsökningar, medan resten rör underhåll. Investeringarna inom Gambro Renal Products rör främst ny produktionskapacitet för dialysatorer i Tyskland och Frankrike, som kommer att bli tillgänglig enligt plan under det första halvåret 2003 samt för dialysvätskor i Italien och USA, som kommer att tas i drift 2003-2004.

Gambro Healthcare's investeringar utgörs främst av kapacitetsökningar i befintliga och nya kliniker. Underhållsinvesteringar innefattar byte av utrustning i befintliga kliniker och IT-system.

FINANSIELL STÄLLNING

MSEK	Kv1	
	2003	2002
Nettoskuld ¹⁾ , per 31 mars	8 006	9 825
Nettoskuld ¹⁾ , genomsnittlig	8 000	10 300
Finansnetto	-57	-138
varav ränta	-64	-135
Genomsnittlig räntesats	3,3%	5,2%

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

Nettoskulden per 31 mars 2003 hade minskat med 1 819 MSEK jämfört med sista mars 2002, inklusive en minskning med 363 MSEK under det första kvartalet 2003.

Under det första kvartalet 2003 förbättrades finansnettot jämfört med föregående år. Det förbättrade finansnettot berodde främst på lägre räntesatser i USA och en minskad nettoskuld.

Soliditeten vid periodens slut uppgick till 56% (57%). Räntabilitet på eget kapital för det första kvartalet 2003 var 2,8% (1,6%) medan räntabiliteten på sysselsatt kapital var 6,0% (5,2%). Vid periodens slut var soliditeten per aktie 58 SEK (64). Förändringen är främst relaterad till valutaeffekter.

PERSONAL

Antalet anställda i Gambro-koncernen ökade med 393 under det första kvartalet. Vid periodens slut uppgick det totala antalet anställda till 21 300 (20 499).

LÅNGSIKTIGA INCITAMENTPROGRAM

Styrelsen för Gambro AB har beslutat att införa ett långsiktigt aktieincitamentprogram bestående av tre delar; ett optionsprogram liknande de som introducerades 1999-2002 och beskrivs i Gambros årsredovisning 2002, och två nya typer av program som bygger på fördelning av aktier enligt amerikansk förebild (ett s.k. restricted stock-program och ett s.k. performance share-program). Optionerna tilldelas så samma sätt som för tidigare års program.

Restricted stock-programmet och performance share-programmet ska innefatta cirka 75 anställda. Dessa personer får ta emot B-aktier kostnadsfritt enligt nedan. Restricted stock-programmet har fem års giltighetstid och om en anställd avslutar sin anställning, förfaller ej intjänade aktier. "Performance shares" delas ut efter tre år beroende på hur varje anställd uppnått olika resultatmål och är fortsatt anställd i företaget. Antalet B-aktier inom optionsprogrammet är cirka 3 600 000 och inom restricted stock-programmet och performance share-programmet 555 000 vardera. Det långsiktiga incitamentprogrammet kommer inte att ha någon utspädningseffekt för aktieägare eftersom programmet har kurssäkrats genom en aktieswap. Programmet för 2003 motsvarar omkring 1,4% av det totala antalet utestående aktier. Om tidigare program innefattas blir den totala volymen omkring 3,7%. Mer information om programmet finns i Gambros pressmeddelande från 10 mars 2003.

MODERBOLAGET

Moderbolagets resultat före skatt och bokslutsdispositioner uppgick till 88 MSEK (119) för det första kvartalet 2003. Moderbolagets likvida medel vid det första kvartalets slut uppgick till 243 MSEK (90).

ÖVRIGT

Gambro-koncernen tillämpar Redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden från dess akutgrupp. Den 1 januari 2003 tillkom sju nya rekommendationer, som omnämns på sidan 38 i Gambros årsredovisning 2002. Införandet av den nya rekommendationerna medför inte några ändringar i redovisningsprinciperna och inte heller påverkas resultatet för innevarande eller tidigare år eller eget kapital. Införandet av RR 22 Utformning av finansiella rapporter har dock haft den följd att 42 MSEK omklassificeras från långfristiga fordringar till kundfordringar i slutet av 2002. Jämförbara siffror har inte justerats.

Gambro har implementerat full segmentsrapportering enligt RR 25, med rapportering per affärsområde och per geografisk marknad.

Från och med 1 april 2001 bedömde Gambro att Redovisningsrådets rekommendation nr 11 inte medgav intäktsredovisning av laboratorietjänster förrän tjänsten fakturerats. Från 1 januari 2003 har Gambro ändrat tillbaka sin bedömning till att medge intäktsföring när testerna har utförts. Under första kvartalet har Gambro bokfört intäkter på 20 MSEK för tester utförda före 2003 (se sidan 38 i Gambros årsredovisning 2002).

Ansvarsförbindelserna för koncernen har inte förändrats i någon väsentlig grad sedan slutet av 2002 med undantag för ansvarsförbindelser i samband med Ginsburg-målet (se nedan) och aktieswappar som används för kurssäkring av personalincitamentprogram (se not 2 i årsredovisning 2002). Baserat på aktiepriset per slutet av mars uppgår ansvarsförbindelserna för aktieswappar till 353 MSEK (205 MSEK från 31 december 2002). Eftersom swapparna är långfristiga (förfaller 2006-2008) och eftersom det inte finns någon entydig redovisningsmetod i Sverige, anges beloppet som en ansvarsförbindelse tills vidare.

HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Vid Gambros bolagsstämma 10 april 2003 godkändes förslaget att bemyndiga styrelsen att bestämma om förvärv och avyttring av företagets egna aktier. I korthet innebär detta att styrelsen kan besluta om förvärv av egna aktier på börsen eller genom marknadsintroduktion samt försäljning i samband med förvärv.

Den 23 april meddelade Gambro att ett domslut har fattats i ett mål i Florida, USA som har pågått i cirka sex år. Enligt beskrivningen i Gambros årsredovisning 2002 (not 31) gäller målet, Ginsburg et al. vs. Gambro et al., ett anbud 1995 till alla publika aktieägare i REN Corporation US (REN) enligt vilket Gambro, Inc. förvärvade alla återstående utestående aktier i REN för totalt nära 190 MUSD. 1997 stämde en tidigare REN-aktieägare Gambro med allahanda anklagelser i anslutning till transaktionen.

Domstolen utdömde ca 31 MSEK i normalskadeståndsansättning till kärandena, men utdömde ej något straffskadestånd. Baserat på skadeståndsbeloppet förväntas det tillkomma ca 2 MUSD i räntekostnader. Gambro har hos domstolen på olika legala grunder begärt att skadeståndsbeloppet och därmed sammanhängande räntekostnader reduceras. När slutlig dom meddelas förväntas advokatkostnader tillkomma till ett belopp som ännu ej kunnat fastställas. När den slutliga domen meddelats har båda parter möjlighet att inom viss tid överklaga domstolsutslaget.

Gambro har redovisat de 31 MSEK som en tilläggsköpeskillning i balansräkningen per den 31 mars 2003 (ökning av goodwill och avsättningar). I avvaktan på slutlig dom har ej räntekostnader eller legala kostnader efter 31 mars 2003 innefattats i resultaträkningen för första kvartalet 2003. Dessa kostnader förväntas bli fastställda under andra kvartalet 2003 och kommer då att ingå i rapporteringen.

Stockholm 25 april 2003

Sören Mellstig
VD och koncernchef

Denna rapport har inte granskats av koncernens 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 00, 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 resultatet för det första kvartalet i dag klockan 16:00. +44 (0)20 8781 0598 (samtal från Europa) / +1 303 224 6999 (samtal från USA). Information om webbutskändningen finns på Gambros webbplats www.gambro.com/investors/.

KALENDER 2003

4-5 juni	Gambros kapitalmarknadsdag, Lund (och via webbutskändning)
25 juli	Delårsrapport januari-juni 2003
24 okt	Delårsrapport januari-september 2003

Intäkter per affärsområde

MSEK	januari-mars		Förändring i %		Helår
	2003	2002	Nominell	Valutajusterad	2002
Gambro Healthcare	3 942	4 256	-7%	+12%	16 872
Gambro Renal Products	2 435	2 531	-4%	+3%	10 212
Internförsäljning ¹⁾	-317	-358	-11%	+3%	-1 389
<i>Totalt Njursjukvård</i>	<i>6 060</i>	<i>6 429</i>	<i>-6%</i>	<i>+8%</i>	<i>25 695</i>
Gambro BCT	449	480	-7%	+7%	1 879
Totalt	6 509	6 909	-6%	+8%	27 574

1) Syftet med Gambro-koncernens internprispolicy är att få ett stabilt ramverk för internförsäljning. Policyen bygger på internprisriktlinjerna för multinationella företag och skatteadministration som har publicerats av OECD. Alla relationer som grundar sig på denna policy stöds av skriftliga kontrakt mellan olika parter. Konceptet är baserat på en fördelning av funktion och risk mellan de olika enheterna inom Gambro. Vinst fördelas baserat på funktioner som betalning har utgått för, risktagande och tillgängliga branschjämförelser.

Intäkter per marknad

MSEK	januari-mars		Förändring i %		Helår
	2003	2002	Nominell	Valutajusterad	2002
Europa, Afrika och Mellanöstern	1 922	1 909	+1%	+1%	7 768
USA	4 102	4 471	-8%	+12%	17 647
Asien, övriga världen	485	529	-8%	+12%	2 159
Totalt	6 509	6 909	-6%	+8%	27 574

Valutakurser

	Slutkurser		Genomsnittskurser					
	2003	2002	2003	2002				
(SEK)	Kv1	Kv1	Kv1	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	2002
USD-kurs	8,50	10,36	8,56	10,43	9,97	9,33	9,15	9,72
EUR-kurs	9,26	9,03	9,18	9,15	9,15	9,24	9,10	9,16

RESULTATRÄKNING FÖR GAMBRO-KONCERNEN

MSEK	2003	Kv1 2002	april 2002- mars 2003	Helår 2002
Omsättning	6 509	6 909	27 174	27 574
Kostnader för sålda varor	-4 757	-5 176	-20 210	-20 629
Bruttoresultat	1 752	1 733	6 964	6 945
Rörelsekostnader	-1 332	-1 347	-5 336	-5 351
Rörelseresultat (EBIT) ¹⁾	420	386	1 628	1 594
Finansiella poster, netto	-57	-138	-450	-531
Rörelseresultat före skatt (EBT)	363	248	1 178	1 063
Skatter ²⁾	-209	-145	-457	-393
Minoritetsandelar	-16	-14	-60	-58
Nettoresultat ³⁾	138	89	661	612

1) Rörelseresultatat före avskrivningar (EBITDA) 1 106 1 106 4 501 4 501

2) Inkl. en jämförelsestörande återföring av skatteavsättningar 250 250

Avskrivning goodwill -244 -279 -1 034 -1 069

Avskrivning övriga tillgångar -442 -441 -1 839 -1 838

-686 -720 -2 873 -2 907

3) Vinst per aktie före och efter utspädning (SEK) 0,40 0,26 1,92 1,78

Genomsnittligt och 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	2003					2002
	Kv1	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Totalt
Omsättning						
Gambro Renal Products	2 435	2 531	2 602	2 426	2 653	10 212
Gambro Healthcare	3 942	4 256	4 312	4 186	4 118	16 872
Gambro BCT	449	480	490	451	458	1 879
Internförsäljning	-317	-358	-351	-324	-356	-1 389
Summa omsättning	6 509	6 909	7 053	6 739	6 873	27 574
Rörelseresultat - före avskrivn. (EBITDA)						
Gambro Renal Products	465	475	477	442	496	1 890
Gambro Healthcare	611	613	632	654	601	2 500
Gambro BCT	111	117	99	113	74	403
Övrigt	-81	-99	-82	-65	-46	-292
Summa rörelseresultat - före avskrivn. (EBITDA)	1 106	1 106	1 126	1 144	1 125	4 501
Marginal %	17,0%	16,0%	16,0%	17,0%	16,4%	16,3%
Avskrivning						
Gambro Renal Products	-241	-215	-219	-215	-240	-889
Gambro Healthcare	-393	-453	-447	-425	-433	-1 758
Gambro BCT	-47	-48	-46	-97 ¹⁾	-48	-239 ¹⁾
Övrigt	-5	-5	-4	-6	-6	-21
Summa avskrivning	-686	-721	-716	-743	-727	-2 907
Rörelseresultat - efter avskrivn. (EBIT)						
Gambro Renal Products	224	260	258	227	257	1 002
Gambro Healthcare	218	160	186	228	167	741
Gambro BCT	64	69	53	17	26	165
Övrigt	-86	-103	-87	-72	-52	-314
Summa rörelseresultat - efter avskrivn. (EBIT)	420	386	410	400	398	1 594
Marginal %	6,4%	5,6%	5,8%	5,9%	5,8%	5,8%
Finansnetto						
Räntenetto	-64	-135	-149	-112	-82	-478
Övriga finansiella poster	7	-3	-23	-1 ²⁾	-26	-53 ²⁾
Finansnetto	-57	-138	-172	-113	-108	-531
Resultat före skatt (EBT)	363	248	238	287	290	1 063

1) Inklusive nedskrivning av investeringen i Eligix på 49 MSEK.

2) Inklusive en reavinst på 45 MSEK rörande försäljningen av aktier i Thoratec Corp.

DATA PER SEGMENT OCH KVARTAL (forts.)

MSEK	2003					2002
	Kv1	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Totalt
Tillgångar						
Gambro Renal Products	11 681	10 569	11 003	11 180	11 606	
Gambro Healthcare	19 061	23 715	20 990	20 900	19 702	
Gambro BCT	1 464	1 538	1 567	1 538	1 476	
Övrigt	559	658	575	513	549	
Elimineringar	-211	-239	-234	-216	-237	
Summa segmenttillgångar	32 554	36 241	33 901	33 915	33 096	
Aktier och andelar	107	216	207	193	112	
Uppskjutna och aktuella skattefordringar	1 429	1 966	2 120	1 910	1 578	
Kassa och bank	690	554	578	484	563	
Räntebärande fordringar	979	214	214	230	670	
Summa tillgångar	35 759	39 191	37 020	36 732	36 019	
Skulder						
Gambro Renal Products	2 144	2 106	2 052	2 010	2 292	
Gambro Healthcare	1 771	2 189	1 931	1 960	1 851	
Gambro BCT	162	180	188	199	213	
Övrigt	448	442	667	617	452	
Elimineringar	-211	-239	-234	-216	-237	
Summa segmentskulder	4 314	4 678	4 604	4 570	4 571	
Eget kapital	19 829	22 101	19 851	20 092	19 839	
Minoritet	153	180	154	161	165	
Avsättningar för skatter och skatteskulder	1 788	1 639	2 011	1 804	1 844	
Räntebärande skulder inkl. pensioner	9 675	10 593	10 400	10 105	9 600	
Summa eget kapital och skulder	35 759	39 191	37 020	36 732	36 019	
Bruttoinvesteringar						
Gambro Renal Products	271	346	457	465	713	1 981
Gambro Healthcare	194	323	279	222	315	1 139
Gambro BCT	58	54	64	54	87	259
Summa bruttoinvesteringar	523	723	800	741	1 115	3 379
Omsättning per marknad						
Europa, Afrika och Mellanöstern	1 922	1 909	2 001	1 858	2 000	7 768
USA	4 102	4 471	4 506	4 361	4 309	17 647
Asien, övriga världen	485	529	546	520	564	2 159
Summa	6 509	6 909	7 053	6 739	6 873	27 574
Tillgångar per marknad						
Europa, Afrika och Mellanöstern	11 756	10 217	11 004	11 058	11 466	
USA	18 814	23 799	20 829	20 823	19 578	
Asien, övriga världen	1 984	2 225	2 068	2 034	2 052	
Summa segmenttillgångar	32 554	36 241	33 901	33 915	33 096	
Bruttoinvesteringar per marknad						
Europa, Afrika och Mellanöstern	239	369	471	428	591	1 859
USA	239	289	275	248	374	1 186
Asien, övriga världen	45	65	54	65	150	334
Summa bruttoinvesteringar	523	723	800	741	1 115	3 379

* Inkl. effekter av en ränteswap (transaktion gjord kv4/02) för att låsa gynnsamma räntesatser. Denna swap, bokförd som en räntebärande fordran, uppgår till: 03/kv1: 705 MSEK, 02/kv4: 404 MSEK.

BALANSRÄKNING FÖR GAMBRO-KONCERNEN

MSEK	2003	31 mars 2002	31 december 2002
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar ¹⁾	14 103	17 603	14 670
Materiella anläggningstillgångar	8 099	7 768	8 146
Aktier och andelar	107	216	112
Långfristiga fordringar ²⁾	2 716	2 648	2 503
Summa anläggningstillgångar	25 025	28 235	25 431
Omsättningstillgångar			
Varulager	2 606	2 807	2 549
Kundfordringar ²⁾	5 925	6 302	5 891
Övriga fordringar	1 513	1 293	1 585
Kassa och bank	690	554	563
Summa omsättningstillgångar	10 734	10 956	10 588
SUMMA TILLGÅNGAR	35 759	39 191	36 019
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital ³⁾	19 829	22 101	19 839
Minoritet	153	180	165
Avsättningar	2 590	2 476	2 604
Långfristiga räntebärande skulder	6 884	8 151	7 735
Kortfristiga skulder	6 303	6 283	5 676
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	35 759	39 191	36 019
NETTOSKULD	8 006	9 825	8 369
1) Varav goodwill	13 124	16 593	13 685
2) Varav långsiktiga fordringar som enligt RR 22 har omklassificerats till kundfordringar per 1 januari 2003		45	42
3) Totalt antal utestående aktier, 344 653 288 (varav series A: 250 574 090, series B: 94 079 198)			
Eget kapital:			
Ingående balans	19 839	22 571	22 571
Nettoresultat	138	89	612
Omräkningsdifferens	-148	-559	-2 965
Utdelning			-379
Utgående balans	19 829	22 101	19 839

KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	januari-mars		Helår
	2003	2002	2002
<i>Löpande verksamhet</i>			
Resultat före skatt	363	248	1 063
<i>Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet</i>			
Av- och nedskrivningar	686	721	2 907
Avsättningar	33	20	28
Orealiserade räntor och kursvinster/kursförluster	140	36	327
Realisationsvinst/-förlust	0	0	-46
Ej utdelade resultatandelar i intressebolag	0	2	15
Betald inkomstskatt	-101	-128	-201
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	1 121	899	4 093
Förändringar i rörelsekapital:			
Varulager	-85	-123	-67
Fordringar	-385	-293	-1 007
Skulder	-231	-338	-38
Kassaflöde från löpande verksamhet	420	145	2 981
<i>Investeringsverksamhet</i>			
Investering i finansiella anläggningstillgångar	-18	-20	-47
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	0	0	102
Investering i immateriella anläggningstillgångar	-88	-219	-608
Avyttring av immateriella anläggningstillgångar	6	13	0
Investering i materiella anläggningstillgångar	-417	-484	-2 724
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	16	31	134
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-501	-679	-3 143
<i>Finansieringsverksamhet</i>			
Förändring av lån	213	209	274
Utbetald utdelning	0	0	-379
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	213	209	-105
Periodens kassaflöde	132	-325	-267
Likvida medel vid periodens början	563	899	899
Kursdifferens i likvida medel	-5	-20	-69
Likvida medel vid periodens slut	690	554	563

Avstämning mellan kassaflödesanalys och operativt kassaflöde

Kassaflöde från löpande verksamheten	420	145	2 981
Återlägg: Avsättningar och realiserade kursvinster/-förluster, etc	-173	-56	-363
Återlägg: Betald inkomstskatt	101	128	201
Återlägg: Förändring i rörelsekapital	701	754	1 112
Förändring i operativt rörelsekapital	-320	-248	557
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-501	-679	-3 143
Återlägg: Förvärv/Avyttringar netto	53	100	195
Operativt kassaflöde	281	144	1 540

FEMÅRSÖVERSIKT

MSEK	2002	2001	2000	1999	1998 ³⁾
Resultaträkning					
Omsättning	27 574	26 720	22 245	19 743	18 734
Rörelseresultat före räntor och skatt (EBIT)	1 594	281	204	2 304	5 374
Rörelseresultat före skatt (EBT)	1 063	-193	-527	1 893	4 991
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					
Anläggningsinvesteringar, netto	-2 994	-2 465	-1 741	-1 529	-1 587
Operativt kassaflöde ¹⁾	1 540	-11 ⁵⁾	1 103	2 048	4 213
Förändring i nettoskuld	1 065	-2 159	-2 643	-2 390	5 544
Nyckeltal					
Vinst per aktie, SEK ^{2) 3)}	1,78	-1,22	2,85	4,66	6,70
Operativt kassaflöde per aktie ¹⁾ , SEK	4,47	-0,03 ⁵⁾	3,20	5,94	12,22
Eget kapital per aktie, SEK ^{2) 3)}	58	65	64	57	52
Utdelning per aktie, SEK ³⁾	1,10	1,10	1,10	1,10	1,00 ⁴⁾
Gambro-aktiens totalavkastning, %	-24,9	-0,5	-10,7	-11,0	-29,3
Räntabilitet på eget kapital, % ²⁾	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
Räntetäckningsgrad	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) Kassaflöde före förvärv och skatt

2) Efter full skatt

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

4) Därutöver värde överfört vid försäljning av ABB-aktier

5) Exklusive reavinst vid försäljning av Thoratec-aktier.

GAMBROS VÅRDRESULTAT

(Senast tillgängliga information)

		2002				2001			
Kt/V		Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1
Europa	Kt/V average	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 average	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 ned 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.

		2002				2001			
Hemoglobin >11g/dl, %		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 Healthcarens arbete inom anemi inriktas på att förbättra patienternas hemoglobinnivåer, i synnerhet för patienter som ligger under 11 g/dl.

		2002				2001			
Albumin >3,5 g/dl, %		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.