

Delårsrapport juli–september 2003

Väsentliga händelser under rapportperioden juli–september 2003

- Nettoomsättningen för rapportperioden uppgick till 4,0 (2,1) Mkr. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -14,7 (-18,6) Mkr. Ackumulerad nettoomsättning för perioden januari–september 2003 uppgick till 16,1 (9,9) Mkr samt resultat efter finansiella poster uppgick till -40,6 (-55,0) Mkr.
- I perioden erhöll koncernen 13 (9) order. Totalt i perioden har 15 (9) system intäktsförts. Ackumulerat för perioden januari–september har koncernen erhållit 59 (42) order och 64 (41) system har intäktsförts. Utgående orderstock per sista september uppgår till 6 system.
- Det åtgärdsprogram som koncernen implementerade under fjärde kvartalet 2002 för att minska de löpande utgifterna har gett effekt på omkostnadsnivån under året. De totala omkostnaderna för rapportperioden var 16,7 (19,3) Mkr. För perioden januari–september uppgick de totala omkostnaderna till 47,4 (59,2) Mkr.
- Bolaget har slutit ett icke exklusivt licensavtal med Ionics Business Group i USA.
- Under augusti har bolaget genomfört en nyemission till bolagets övriga aktieägare i syfte att erbjuda dessa möjlighet att teckna aktier på samma villkor som bolagets huvudaktieägare tecknade aktier i den under juni månad genomförda nyemissionen. Bolaget tillfördes då ytterligare kapital före avdrag för emissionskostnader om cirka 9,2 Mkr. Totalt tillfördes bolaget genom dessa båda emissioner cirka 60 Mkr.
- I slutet av september avhölls den Europeiska Lungläkar kongressen ERS (European Respiratory Society) där bolaget deltog med en välbesökt monter. Vid kongressen presenterades ett antal mycket intressanta kliniska studier utförda med bolagets metod och produkt, NIOX®.

Verksamheten

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

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 medicineringen ska optimeras.

Bolaget noterar ett ökat intresse, bland annat från läkemedelsbolag, att mäta inflammation i samband med KOL (Kronisk Obstruktiv Lungsjukdom). KOL är ett stort och växande problem med hög dödlighet. NO-mätning skulle kunna underlätta medicinering av dessa patienter.

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 i USA. Med NIOX kan läkare och sjukvårdspersonal snabbt och enkelt mäta samt följa upp behandlingen av astmapatienter.

NIOX är godkänt för kliniskt bruk på sjukhus och i öppenvård i Europa. För att förankra bolagets metod och produkt har Aerocrine etablerat 40 referenskliniker för NIOX vid ledande kliniska centra i Danmark, Finland, Frankrike, Italien, Nederländerna, Storbritannien, Sverige, Tyskland, Belgien, Österrike, Singapore, USA och Norge.

Att kliniskt dokumentera bolagets metod och produkt utgör en viktig del av verksamheten i syfte att vidare etablera och förankra metoden bland läkare och sjukhusspecialister. Under det senaste året har ett flertal mycket intressanta studier publicerats. I november 2002 publicerades i Lancet en studie där man använt sig av inflammationsmonitorering som främsta parameter att justera läkemedelsdosering med och jämfört detta med det Brittiska lungläkarsällskapets nuvarande rekommendation. Resultatet blev att i den grupp där inflammationen var basen för dosjustering så minskade antalet astmaepisoder/attacker med 80% jämfört med kontrollgruppen. Detta är ett exempel på hur användbar bolagets metod kan vara vid uppföljning och behandling av astmatiker. Vid ERS (European Respiratory Society) årliga möte i Wien under september 2003 presenterades ytterligare studier utförda med bolagets metod och med koncernens produkt NIOX. Bland annat presenterades en studie där normalvärden för friska barn i åldersgruppen 4-17 år hade undersökts. Resultatet pekar på att ett icke-astmatiskt barn har ett NO-värde mellan 15-25 ppb (parts per billion) och en astmatiker har NO-värden klart överstigande detta.

Aerocrine fick i maj NIOX godkänd för kliniskt bruk i USA. I USA sker försäljningen via ett helägt dotterbolag, Aerocrine Inc. Koncernen har via dotterbolaget i USA tecknat avtal med en fristående försäljningsorganisation för försäljning av NIOX på den amerikanska marknaden. I USA har koncernen fram till och med det erhållna FDA godkännandet sålt NIOX enbart för forskningsändamål.

Aerocrine är representerat i Asien via distributörer.

Intresset för koncernens metod och system fortsätter att utvecklas och koncernen ser en fortsatt försäljningstillväxt framför sig.

Aerocrine bedriver ett aktivt patentarbete och i koncernens utvecklingsarbete ingår att kontinuerligt och systematiskt utvärdera nya idéer och, när det befinner sig lämpligt, göra nya patentansökningar. Koncernen har idag 8 utfärdade patent i USA varav två även är utfärdade i Japan.

Koncernen Aerocrine består idag av moderbolaget Aerocrine AB samt dotterbolagen Aerocrine Inc. i USA och Aerocrine Ltd i England. Verksamheten i de helägda dotterbolagen påbörjades under första kvartalet år 2002 i USA och under tredje kvartalet 2003 i England.

Försäljning

Försäljningen för tredje kvartalet 2003 nådde 4,0 (2,1) Mkr och ackumulerat för perioden januari–september 2003 uppgick försäljningen till 16,1 (9,9) Mkr. Tredje kvartalet är normalt det sämsta kvartalet under året. Merparten av försäljningen har i kvartalet varit inom Europa 2,9 (1,9) Mkr. Koncernens försäljning i USA i kvartalet var 0,6 (0,2) Mkr. Koncernens försäljning i övrigt är fördelad på Asien 0,0 (0,0) Mkr samt övriga världen 0,4 (0,0) Mkr. I perioden erhöll koncernen 13 (9) order och för perioden januari–september 2003 har totalt 59 (42) order erhållits. Totalt har i perioden 15 (9) system intäktsförts och ackumulerat för perioden januari–september 2003 har 64 (41) system intäktsförts. Ingående orderstock i fjärde kvartalet är 6 system.

Resultat för rapportperioden juli–september 2003

- Periodens resultat uppgick till -14,7 (-18,6) Mkr.
- Bruttomarginalen för perioden blev 48% (39%).
- Periodens omkostnader uppgick till 16,7 (19,3) Mkr.

Under kvartal 4 2002 initierade koncernen ett kostnadsbesparingsprogram i syfte att förlänga koncernens finansiella uthållighet. Åtgärdsprogrammet innebär att koncernen har minskat bemanningen i pågående utvecklingsprojekt samt förändrat omfattningen av koncernens försäljnings- och marknadsaktiviteter.

Kostnaderna för försäljnings- och marknadsaktiviteter för perioden minskade med 24% jämfört med motsvarande period föregående år. En orsak förutom det implementerade besparingsprogrammet är den försvagade \$ gentemot den svenska kronan vilket innebär att kostnaderna i USA är lägre i SEK än tidigare. Valutaeffekten av detta är cirka +0,4 Mkr. Försäljningskostnaderna för perioden uppgick till 5,2 (6,8) Mkr. Ackumulerade kostnader för marknads- och försäljningsaktiviteter för perioden januari–september 2003 uppgick till 15,0 (18,6) Mkr. Fortsatt internationell expansion, framförallt fortsatt uppbyggnad av

koncernens verksamhet i USA, satsningar på försäljningsaktiviteter samt deltagande med en utställning vid ERS (European Respiratory Society) det europeiska lungläkarsällskapets stora årliga kongress med cirka 15,000 deltagare har varit koncernens fokus inom marknad och försäljning under perioden juli-september 2003.

Kostnaderna för forskning och utveckling för perioden juli-september minskade med 14% jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 8,9 (10,3) Mkr vilket utgör 53% (53%) 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 ovan nämnda åtgärdsprogrammet. Detta innebär en minskad ambitionsnivå vad gäller omfattningen av koncernens kliniska- och produktutvecklingsprogram. Ackumulerat för perioden januari-september 2003 uppgick forsknings- och utvecklingskostnaderna till 24,3 (33,9) Mkr vilket motsvarar 51% (57%) av koncernens totala rörelsekostnader. 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 0,5 (0,5) Mkr. Ackumulerat för perioden januari-september har avskrivningar belastat resultatet med 1,4 (1,3) Mkr.

Övriga rörelseintäkter/kostnader består av valutakurseffekter avseende kundfordringar.

Finansnettot för perioden uppgick till 0,1 (-0,1) Mkr.

Periodens resultat efter finansiella poster uppgick till -14,7 (-18,6) Mkr. Ackumulerat resultat efter finansiella poster för perioden januari-september 2003 uppgick till -40,6 (-55,0) Mkr.

Investeringar och Kassaflöde

Koncernens investeringar för perioden juli-september 2003 uppgick till 2,7 (0,7) Mkr.

Koncernens kassa uppgick till 31,0 Mkr vid periodens utgång.

Kassaflödet för perioden uppgick till -3,8 (-4,7) Mkr. Ackumulerat kassaflöde för perioden januari-september 2003 var 18,4(-43,8). Det positiva kassaflödet för året beror på de under juni respektive augusti månad genomförda nyemissionerna.

Ägarförhållanden

Totala antalet aktier i koncernen per den 30/9 2003 uppgår till 13 368 993 aktier (3 991 538 preferensaktier av serie 1, 680 994 preferensaktier av serie 2, 1 732 414 preferensaktier av serie 3, 1 697 596 preferensaktier av serie 4 samt 5 269 756 B-aktier).

Största ägare per den 30/9 2003 i koncernen är HealthCap (30%), Investor Investments Novare Ltd (23%), Scandinavian Life Science Venture (tidigare 6:e AP-fondens innehav) (12%), H & B Capital (9%), Life Equity Sweden KB (7%) samt bolagets grundare (6%). I övrigt är bolagets ägande spritt på cirka 200 aktieägare.

Vid full konvertering av utgivna och gällande optionsrätter uppgår antalet aktier till 13 658 993 aktier.

Personal och organisation

Under perioden juli-september 2003 har två nyanställningar skett. Totalt antal anställda i koncernen uppgår till 23 (21) personer varav 21 (20) i Sverige.

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

Nyckeltal

Koncernens soliditet uppgick 2003-09-30 till 76 procent (1). Eget kapital per aktie uppgår till 3,0 kronor (0,1) och efter full utspädning med utestående teckningsoptioner till 5,4 kronor (4,7). Eget Kapital uppgår till 40,7 (0,4) Mkr. Resultat per aktie för perioden januari–september uppgår till -4,3 kronor/aktie (-9,7) samt för perioden juli–september till -1,1 kronor/aktie (-3,3).

Redovisningsprinciper

Denna bokslutskommuniké är upprättad i enlighet med redovisningsrådets rekommendation RR20 Delårsrapportering. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i senaste årsredovisningen har använts vid upprättandet av delårsrapporten. Från och med föregående år upprättas koncernredovisning. De under år 2003 nyttillkomna rekommendationerna från redovisningsrådet har följts men har inte inneburit någon materiell effekt för moderbolaget eller koncernen. Det primära segmentet enligt RR 25 utgörs av indikationsområdet luftvägar.

Bokslutskommuniké för fjärde kvartalet 2003 samt helåret 2003 kommer att publiceras den 4 mars 2004.

Solna den 28 oktober 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.

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

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. Koncernen har 8 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

	2003-01-01	2002-01-01	2001-01-01
RESULTATRÄKNINGAR	2003-09-30	2002-09-30	2001-09-30
Nettoomsättning	16 082	9 863	4 463
Kostnad för sålda varor	-8 967	-5 966	-3 092
Bruttoresultat	7 115	3 897	1 371
Försäljningskostnader	-14 965	-18 603	-15 175
Administrationskostnader	-7 660	-6 713	-6 671
Forsknings- och utvecklingskostnader	-24 254	-33 938	-32 624
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-524	30	0
Summa rörelsens kostnader	-47 403	-59 224	-54 470
Rörelseresultat	-40 288	-55 327	-53 099
Resultat från finansiella investeringar			
Övriga ränteintäkter	411	505	1259
Räntekostnader och liknande resultatposter	-741	-188	-922
	-330	317	337
Resultat efter finansiella poster	-40 618	-55 010	-52 762
Skatt på periodens resultat	-	-	-
Årets resultat	-40 618	-55 010	-52 762
Data per aktie	2003-09-30	2002-09-30	2001-09-30
Resultat per aktie, kr (före utspädning)*	-4,3	-9,7	-9,3
Antal aktier vid periodens utgång (före utspädning)	13 368 993	5 692 552	5 692 552

RESULTATRÄKNINGAR	Q3-2003	Q2-2003	Q1-2003	Q4-2002	Q3-2002	Q2-2002
Periodens nettoomsättning	3 996	7 856	4 230	4 641	2 061	3 828
Bruttoresultat	1 926	3 483	1 706	2 106	798	1 448
Bruttomarginal %	48%	44%	40%	45%	39%	38%
Periodens omkostnader	-16 713	-16 829	-13 861	-19 962	-19 325	-20 272
Rörelseresultat	-14 787	-13 346	-12 155	-17 856	-18 527	-18 824
Resultat från finansiella investeringar	60	-407	17	-367	-78	86
Periodens resultat	-14 727	-13 753	-12 138	-18 223	-18 605	-18 738

AEROCRINE, Koncernen

BALANSRÄKNINGAR	2003-09-30	2002-09-30	2001-09-30
------------------------	-------------------	-------------------	-------------------

TILLGÅNGAR
Anläggningstillgångar
Materiella anläggningstillgångar

Inventarier	4 330	2 415	2 776
Summa anläggningstillgångar	4 330	2 415	2 776

Omsättningstillgångar

Varulager m.m.	6 822	7 615	7 317
Kortfristiga fordringar	11 400	8 213	7 704
Övriga kortfristiga placeringar	0	0	59 132
Kassa och bank	31 028	8 307	17 259
Summa omsättningstillgångar	49 250	24 135	91 412

SUMMA TILLGÅNGAR	53 580	26 550	94 188
-------------------------	---------------	---------------	---------------

BALANSRÄKNINGAR	2003-09-30	2002-09-30	2001-09-30
------------------------	-------------------	-------------------	-------------------

EGET KAPITAL OCH SKULDER
Eget kapital

Eget Kapital	40 672	381	81 711
--------------	--------	-----	--------

Kortfristiga skulder

Kortfristiga skulder	12 908	26 169	12 477
----------------------	--------	--------	--------

SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	53 580	26 550	94 188
---------------------------------------	---------------	---------------	---------------

STÄLLDA SÄKERHETER	3 000	2 103	3 300
---------------------------	-------	-------	-------

ANSVARSFÖRBINDELSER	INGA	INGA	INGA
----------------------------	------	------	------

Förändring av eget kapital	2003-01-01	2002-01-01	2001-01-01
	2003-09-30	2002-09-30	2001-09-30

Ingående eget kapital enl balansräkning per 31 december	17 763	55 285	20 151
Periodens resultat	-40 618	-55 010	-52 762
Optionspremier	0	106	0
Nyemission (efter avdrag för emissionskostnader)	63 527	0	114 321
Utgående eget kapital vid periodens slut	40 672	381	81 711

AEROCRINE, Koncernen

	2003-01-01 2003-09-30	2002-01-01 2002-09-30	2001-01-01 2001-09-30
KASSAFLÖDESANALYSER			
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat före finansiella poster	-40 288	-55 327	-53 099
Avskrivningar som belastat detta resultat	1 400	1 252	1 320
Övriga ej likviditetspåverkande poster	97	0	0
	-38 791	-54 075	-51 779
Erhållen ränta	379	505	10
Erlagd ränta	-586	-167	-922
	-38 998	-53 737	-52 691
Förändring av rörelsekapital	832	-2 016	-2 690
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-38 166	-55 753	-55 381
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Investering i materiella anläggningstillgångar	-2 991	-1 183	-1 116
Kassaflöde från Investeringsverksamheten	-2 991	-1 183	-1 116
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Nyemission	63 527	0	114 321
Optionspremie	0	106	0
Förändring kortfristiga finansiella skulder	-4 000	13 000	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	59 527	13 106	114 321
Årets kassaflöde	18 370	-43 830	57 824
Likvida medel vid årets början	12 811	52 158	18 567
Kursdifferens i likvida medel	-153	-21	0
Likvida medel vid periodens slut	31 028	8 307	76 391

AEROCRINE, Koncernen

	2003-01-01	2002-01-01	2001-01-01
NYCKELTAL	2003-09-30	2002-09-30	2001-09-30
Nettoomsättning (tkr)	16 082	9 863	4 463
Bruttomarginal %	44%	40%	31%
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital %	neg	neg	neg
Soliditet %	76%	1%	87%
Nettoskultsättningsgrad ggr	-0,76	-21,80	-0,21
Kassalikviditet %	329%	63%	674%
Medeltal anställda	21	19	12
Investeringar, Tkr	2 991	1 183	1 116
Antalet utestående teckningsoptioner ²⁾	290 000	290 000	242 500
Kostnader för forskning och utveckling, Tkr	24 254	33 938	32 624
FoU-kostnader i % av totala kostnader	51%	57%	60%

	2003-01-01	2002-01-01	2001-01-01
Data per aktie	2003-09-30	2002-09-30	2001-09-30
Antal aktier vid periodens slut (före utspädning) ¹⁾	13 368 993	5 692 552	5 692 552
Antal aktier vid periodens slut (efter utspädning) ²⁾	13 658 993	5 982 552	5 935 052
Genomsnittligt antal aktier (före utspädning) ¹⁾	9 390 704	5 692 552	4 633 855
Genomsnittligt antal aktier (efter utspädning) ²⁾	9 680 704	5 977 552	4 876 355
Eget kapital per aktie, kr, före full utspädning ¹⁾	3,0	0,1	14,4
Eget kapital per aktie, kr, efter full utspädning ²⁾	5,4	4,7	7,8
Resultat per aktie, kr (före utspädning) ^{1,3)}	-4,3	-9,7	-9,3

¹⁾ Antal aktier vid periodens slut inkluderar under juni månad 2003 genomförd registrering av i juni genomförd nyemission då 5 033 770 aktier emitterades samt under september 2003 genomförd nyemission. då 945 075 aktier emitterades.

²⁾ 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).

³⁾ Resultat per aktie får ej påverkas positivt av utspädningseffekter.

Definitioner**Bruttomarginal**

Bruttoresultat i procent av periodens nettoomsättning

Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital

Resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital

Genomsnittligt antal aktier

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

Nettoskultsättningsgrad

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

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen

Resultat per aktie

Nettoresultat dividerat med genomsnittligt antal aktier före och efter full utspädning

Eget kapital per aktie

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

Kassalikviditet

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