



Tripep AB (publ) - delårsrapport januari-september 2002

- Ny styrelse utsågs vid den extra bolagsstämman den 17 september 2002. Den nya styrelsen består av Rolf L. Nordström, Erik Nerpin, Matti Sällberg och Anders Vahlne.
- Vid det konstituerande styrelsemötet den 17 september valdes Rolf L. Nordström till styrelsens ordförande och Johan Ihre utsågs till ny verkställande direktör.
- Candidate drug (CD) har identifierats inom ChronVac-C™-projektet. Förberedelse för klinisk fas har påbörjats. Samtal med industriella partners pågår.
- Forskningen kring den antivirala aktiviteten av GPG och dess metaboliter fortsätter.
- Samtal pågår med ett flertal partners angående konsolidering av verksamheterna.
- Diskussion pågår med möjliga partners avseende förvärv av kliniska projekt.
- Ansökan om eftergift av lånet från Industrifonden har inlämnats.
- Tingsrätten har lämnat tillstånd till nedsättning av överkursfonden för överföring till fritt eget kapital.
- Den löpande kostnadsmassan (burn-rate) har väsentligen reducerats.
- Styrelsen står fast vid det besked som lämnades vid den extra bolagsstämman den 17 september att föreslå nästkommande ordinarie bolagsstämma 2003 att lämna en substantiell utdelning eller annan form av återbetalning till aktieägarna. Utredning om formen och storleken för denna pågår.

Tripep är ett biotekniskt forskningsföretag som utvecklar och kommersialiserar läkemedelskandidater baserade på patenterade teknologier:

- *forskning och utveckling av en potentiell bromsmedicin mot HIV,*
- *preklinisk forskning fokuserad på utveckling av terapeutiska och profylaktiska vacciner mot HIV och Hepatit C samt*
- *teknologiplattformen RAS™.*

För beskrivning av bolagets teknologier hänvisas till bolagets hemsida www.tripep.se

Verksamheten

GPG och dess metabolit

I föregående kvartalsrapport angavs felaktigt att ingen patient i fas II-studien CTN002 svarade med signifikant sänkta HIV-nivåer i blodet. De korrekta resultaten var att i CTN001 svarade 5/15 och i CTN002 4/37. Arbete pågår för att besvara varför vissa individer svarade på behandlingen när flertalet inte gjorde det. I arbetet med kvalitetssäkring av en analysmetod som möjliggör mätning av mängden GPG och en patentsökt metabolit till GPG direkt i blod, upptäcktes att försöksdjur och människa förändrar GPG och dess metabolit på olika sätt. Vad som förorsakar denna skillnad och hur de erhållna resultaten påverkar relevansen för utförda toxikologiska studier är under utvärdering. Detta arbete kommer att avgöra projektets fortsatta inriktning.

Vaccin

ChronVac-C™ – Hepatit C – Terapeutiskt vaccin.

Svårigheten med att ta fram ett läkemedel mot hepatit C är att detta virus likt HIV ständigt förändrar sig (muterar) och därmed undgår immunförsvaret. Tripeps forskare har därför inriktat sin forskning mot att försöka få fram ett immunsvaret mot stabila delar av hepatit C, dvs sådana som ej kan förändras av mutationer. Den upptäckt som Tripeps forskare gjort, ger i modellsystem avsevärt bättre immunsvaret än vad andra forskargrupper redovisar. Vidareutveckling av molekyler och administrationsform har givit mycket goda resultat och en candidate drug (CD) har fastställts. Förberedelse för klinisk fas har påbörjats. Samtal med potentiella partners för klinisk utveckling och kommersialisering av denna produkt pågår.

CarryVac-HIV 1 – De aminosyressekvenser som Tripep har patent på används för forskning kring dels ett förebyggande HIV-vaccin dels ett terapeutiskt vaccin att användas tillsammans med bromsmediciner. Samarbete kring detta pågår med Vaccine Research Institute of San Diego (VRISD) från vilket Tripep har inlicensierat en ny bärarteknologi som ger mångfalt bättre immunsvaret än gängse teknologier. Test pågår med de första av Tripeps virussekvenser på bärarmolekylens yta. Den första komponenten har erhållits och immunisering av mus med denna komponent gav HIV-hämmande antikroppar verksamma mot samtliga olika HIV-stammar som testats. Utvecklingsarbetet kring ytterligare komponenter i detta vaccin pågår.

RAS™, Redirecting Antibody Specificity

Stafylococcus aureus – Forskning pågår kring ett unikt angreppssätt mot resistent stafylokocker, som orsakar den så kallade sjukhussjukan. RAS™-molekyler fungerar som korta (drygt 20 aminosyror) peptider vilka omdirigerar exempelvis i blodet redan befintliga antikroppar mot polio till att i stället känna igen och oskadliggöra sjukhussjuka-bakterierna. Ett antal intressanta RAS™-peptider som fungerar som adaptors mellan polio-antikroppar och sjukhussjuka-bakterier har identifierats. Optimering av dessa peptider har visat goda resultat och kommer att utvärderas i in vivo-försök på mus-modeller som efterliknar en klinisk situation.

Patent

Tripeps strategi är att skapa ett patentskydd i de för bolaget viktiga regionerna i världen, dvs Nordamerika, Europa och Asien.

Under perioden har ett ytterligare patent på RAS-plattformsteknologin godkänts och sex ansökningar har inlämnats.

Vid kvartalets slut hade bolaget 14 godkända patent och 59 inlämnade patentansökningar.

Samarbetsavtal

Det är Tripeps strategi att utveckla delar av bolagets projektportfölj tillsammans med partners, som kan bidra såväl med kompetens som med andra resurser.

Tripep har samarbetsavtal med Vaccine Research Institute of San Diego om utveckling av ett vaccin mot HIV och ett mot hepatit C.

Som tidigare meddelats pågår ett aktivt arbete med att träffa samarbetsavtal med etablerade läkemedelsbolag kring preklinisk och klinisk utveckling av det terapeutiska Hepatit C-vaccinet, ChronVac-C™. Ett samarbete med professor Peter Liljeström om användning av hans patenterade bärar-teknologi har inletts. ChronVac-C™-genen har inkorporerats i denna vektor. Vaccinstudier på mus pågår och har visat goda resultat.

Publikationer

En vetenskaplig artikel, som beskriver utvecklingen av första generationens ChronVac-C™ gen, har accepterats av den ansedda tidskriften Gene Therapy och kommer att publiceras under 2003.

Personal

Bolaget hade vid periodens utgång 8 anställda (14 föregående kvartal) Av dessa är 5 heltidsanställda.

Ersättningar och förmåner till ledande befattningshavare.

Högsta ledningen (alla ersättningar är fasta)

Till tidigare VD, Hans Möller, som sades upp av Bolaget den 8 maj 2002, har utbetalats 1,2 MSEK i lön och 1,8 MSEK i avgångsvederlag. Därutöver har inbetalats 0,4 MSEK i tjänstepension. Villkoren i anställningsavtalet omförhandlades under sommaren varvid bl.a. avräkningsklausulen vid nyanställning/egen verksamhet borttogs samt överenskomms om en engångsutbetalning i stället för, som tidigare avtalats, utbetalning under 18 månader. Beloppet diskonterades efter en räntesats om 6,5% och utbetalades kontant den 9 september 2002.

Avtal med nuvarande VD är under utarbetande.

Andra ledande befattningshavare (alla ersättningar är fasta)

Till tidigare ledningsgrupp (3 personer) har under perioden 2002-01-01 – 2002-09-17 utbetalats 3,0 MSEK i lön, häri ingår lön under uppsägningstiden för 2 av de 3 befattningshavarna. Därutöver har inbetalats 0,3 MSEK i tjänstepension.

Till nuvarande ledningsgrupp (3 personer) har under perioden 2002-09-18 – 2002-09-30 utbetalats 0,1 MSEK i lön.

Styrelse- och VD-förändringar

Vid en extra bolagsstämma den 17 september 2002 valdes en ny styrelse. Till ny styrelse utsågs direktör Rolf L Nordström, advokat Erik Nerpin, professor Anders Vahlne samt professor Matti Sällberg.

Vid det efterföljande konstituerande styrelsemötet valdes Rolf L Nordström till styrelsens ordförande.

Vid samma möte beslöt styrelsen att utse Johan Ihre till verkställande direktör.

Resultat

Resultat efter finansnetto uppgick för tredje kvartalet till –6,4 MSEK (-11,5) samt för nio månadersperioden 2002 till –38,9 MSEK (-40,2).

Bolaget har ännu inga intäkter.

Rörelsens kostnader uppgick till 8,1 (13,9) MSEK för tredje kvartalet och 42,6 (45,0) MSEK för nio månadersperioden 2002.

Under andra och tredje kvartalet 2002 har jämförelsestörande poster för avgångsvederlag/uppsägningstid utan närvaroplikt samt advokatkostnader i samband med Ipsataffären och extra bolagsstämma uppgått till cirka 7,7 MSEK.

	juli-sept		jan-sept	
	2002	(2001)	2002	(2001)
Forsknings- och utvecklingskostnader, MSEK	2,2	(9,3)	11,6	(23,5)
varav externa forskare och underleverantörer, MSEK	1,9	(8,7)	9,6	(21,8)

Investeringar

	juli-sept		jan-sept	
	2002	(2001)	2002	(2001)
Nettoinvesteringar i inventarier, MSEK	0,0	(0,1)	-0,4	(3,4)

Nedskrivningar

Bolaget har valt att, vid bedömning av aktivering av utvecklingskostnader, fortsättningsvis endast aktivera dessa då projekt befinner sig i klinisk fas. Detta innebär att tidigare aktiverade utvecklingskostnader om 3,4 MSEK kostnadsföres. Därmed uppgår balanserade utvecklingskostnader till 0 kr.

Finansiell ställning

Bolagets likvida medel inklusive korta placeringar och pantsatta medel uppgick per den 30 september 2002 till 126,0 MSEK (30 juni 2002: 136,2 MSEK). Därutöver finns beviljat, ännu ej utnyttjat, villkorslån från Stiftelsen Industrifonden om 15 MSEK. Då det nu är osannolikt att Tripep i egen regi kommer att bedriva fas III prövning av GPG innebär det att den kvarvarande delen av villkorslånet sannolikt inte kan utnyttjas. I sådant fall återgår 75 000 tecknings-optioner, som Industrifonden innehar, i bolagets ägo.

Ordinarie bolagsstämma 2002 fattade beslut om att nedsätta överkursfonden med 140 MSEK för överföring till fritt eget kapital. Bolagsstämmans beslut om nedsättning var villkorat av att tingsrätten lämnar tillstånd.

Industrifonden har bestridit bolagets ansökan om nedsättning. Anledningen är Industrifondens fordran på bolaget om 20 MSEK jämte upplupen ränta. För att kunna genomföra bolagsstämmans beslut har den tidigare styrelsen därför avsatt spärrmedel om 20 MSEK jämte ränta för Industrifond-låneavtalets fullgörande.

Tingsrättens tillstånd till nedsättning av överkursfonden för överföring till fritt eget kapital har nu lämnats varvid medel, genom utdelning eller inlösen av aktier, kan återföras till aktieägarna om bolagsstämman så beslutar.

Industrifondslånet om 20 MSEK innehåller en eftergiftsklausul innebärande att bolaget kan ansöka om eftergift under vissa villkor. Medges eftergift överförs lånet till eget kapital i bolaget. En eftergiftsansökan har inlämnats.

Marknadsvärdet på kortfristiga placeringar i ränte- och avkastningsfonder uppgick per den 30 september till 97,5 MSEK.

Det egna kapitalet uppgick per den 30 september 2002 till 106,3 MSEK (30 juni 2002: 112,7 MSEK). Bolagets aktiekapital uppgår till 2 770 000 kr fördelat på 13 850 000 aktier á nominellt 0,20 SEK.

Därutöver finns teckningsoptioner utställda, motsvarande 2 021 120 aktier. Av de utställda teckningsoptionerna har 550 000 (varav 432 000 finns i bolagets ägo) lösenpriset 160 SEK, 550 000 lösenpriset 60 SEK, 846 120 lösenpriset 20 SEK samt 75 000 lösenpriset 0,20 SEK.

Kortfristiga icke räntebärande skulder uppgick per den 30 september 2002 till 3,5 MSEK.

Utdelning / återbetalning till aktieägarna:

Styrelsen står fast vid det besked som lämnades vid den extra bolagsstämman den 17 september att föreslå nästkommande ordinarie bolagsstämma 2003 att lämna en substantiell utdelning eller annan form av återbetalning till aktieägarna. Utredning om formen och storleken för denna pågår.

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2002
Årsredovisning avseende verksamhetsåret 2002
Bolagsstämma avseende verksamhetsåret 2002

31 januari 2003
mars 2003
april 2003

Huddinge den 23 oktober 2002

Tripep AB (publ)

Johan Ihre

Verkställande direktör

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisor.

För ytterligare information kontakta

Johan Ihre, VD

telefon 08-449 84 80, mobil 0707-33 44 25

e-post: johan.ihre@tripep.se

eller

Anders Vahlne, VP Forskningschef

telefon 08-5858 1313, mobil 0709-28 05 28

e-post: anders.vahlne@impi.ki.se

Hemsida: www.tripep.se

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad enligt Redovisningsrådets rekommendation RR 20 (Delårsrapporter). Samma redovisningsprinciper som i årsredovisningen för år 2001 har tillämpats, även beaktande de nya rekommendationerna från Redovisningsrådet som trätt ikraft från 1 januari 2002.

Dessa är RR 21 Lånekostnader och RR 23 Upplysningar om närstående. Dessa antagna rekommendationer har inte haft någon påverkan på bolagets resultat och ställning i jämförelse med tidigare tillämpade principer.

Ändringar i uppskattningar och bedömningar:

Bolaget har valt att, vid bedömning av aktivering av utvecklingskostnader, fortsättningsvis endast aktivera utvecklingskostnader då projekt befinner sig i klinisk fas.

Detta innebär att tidigare aktiverade utvecklingskostnader (3,4 MSEK) kostnadsföres.

Resultaträkningar

MSEK	<u>3 mån</u> 2002 juli – sept	<u>3 mån</u> 2001 juli – sept	<u>9 mån</u> 2002 jan – sept	<u>9 mån</u> 2001 jan – sept	<u>12 mån</u> 2001
Nettoomsättning	0	0	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0
Bruttoresultat	0	0	0	0	0
<u>Rörelsens kostnader</u>					
Forsknings- och utvecklingskostnader	-0,3	-0,6	-2,0	-1,7	-5,3
Externa forsknings- och utvecklingskostnader	-1,9	-8,7	-9,6	-21,8	-29,3
Övriga externa kostnader	-1,3	-0,6	-6,9	-9,6	-12,4
Personalkostnader	-7,5*	-3,8	-15,5*	-11,3	-16,5
Avvecklingskostnader	6,6	-	-1,6	-	-
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-0,3	-0,2	-0,7	-0,6	-0,5
Nedskrivn. av immateriella anläggningstillgångar	-3,4	-	-6,3	-	-2,2
Övriga rörelsekostnader					-2,4
Summa rörelsekostnader	-8,1	-13,9	-42,6	-45,0	-68,6
Rörelseresultat	-8,1	-13,9	-42,6	-45,0	-68,6
<u>Resultat från finansiella investeringar</u>					
Förändring av kortfristiga placeringar	1,7	2,5	4,9	5,3	2,3
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,2	0,1	0,3	0,2	5,7
Räntekostnader och liknande resultatposter	-0,2	-0,2	-1,5	-0,7	-1,6
Summa resultat från finansiella investeringar	1,7	2,4	3,7	4,8	6,4
Resultat efter finansiella poster	-6,4	-11,5	-38,9	-40,2	-62,2
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-6,4	-11,5	-38,9	-40,2	-62,2

* Kostnader för personalavgångar ingår med 6,7. I bokslut per 020630 ingick dessa i avvecklingskostnader.

Resultat per aktie

SEK	<u>3 mån</u> 2002 juli – sept	<u>3 mån</u> 2001 juli – sept	<u>9 mån</u> 2002 jan – sept	<u>9 mån</u> 2001 jan – sept	<u>12 mån</u> 2001
Resultat före utspädning	-0,47	-0,84	-2,81	-2,92	-4,52
Resultat efter full utspädning	-0,47	-0,84	-2,81	-2,92	-4,52
Utdelning	-	-	-	-	-

Balansräkningar

MSEK	2002-09-30	2001-09-30	2001-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	0,0	6,4	5,3
Materiella anläggningstillgångar	2,4	3,4	3,5
Kortfristiga fordringar	1,4	3,3	3,8
Likvida medel	126,0	178,6	157,3
Summa tillgångar	129,8	191,7	169,9
Eget kapital (se not nedan)	106,3	167,1	145,2
Lån Industrifonden	20,0	20,0	20,0
Kortfristiga icke räntebärande skulder	3,5	4,6	4,7
Summa eget kapital och skulder	129,8	191,7	169,9

Not Förändring av eget kapital

Eget kapital vid periodens början	145,2	207,1	207,1
Utnyttjade optioner	-	0,2	0,2
Nyemission	-	-	-
Periodens resultat	-38,9	-40,2	-62,2
Eget kapital vid periodens slut	106,3	167,1	145,2

Data per aktie

	2002-09-30	2001-09-30	2001-12-31
Eget kapital före utspädning, kr	7,67	12,15	10,48
Eget kapital efter full utspädning, kr *	15,39	19,22	17,84
Utestående genomsnittligt antal aktier	13 850 000	13 750 000	13 758 333
Utestående antal aktier vid periodens slut	13 850 000	13 750 000	13 850 000

*Beräkningen baseras på att utestående optioner inlöses till full teckningskurs . Omräkning har skett för tidigare perioder

Kassaflödesanalys

MSEK	jan-sept 2002	jan-sept 2001	jan-dec 2001
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat efter finansnetto	-38,9	-40,2	-62,2
Avskrivningar och nedskrivningar	7,0	0,2	2,7
Realisationsresultat	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-31,9	-40,0	-59,5
<u>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</u>			
Minskning av fordringar	2,4	1,1	0,6
Minskning/ökning av kortfristiga skulder	-1,3	-1,3	-0,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-30,8	-40,2	-59,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0,4	-1,3	-1,9
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-0,9	-2,5	-3,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,5	-3,8	-5,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Optioner	0,0	0,2	0,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	0,2	0,2
Periodens kassaflöde	-31,3	-43,8	-65,1
Likvida medel vid periodens början	157,3	222,4	222,4
Likvida medel vid periodens slut	126,0	178,6	157,3

Nyckeltal

	<u>3 mån</u> 2002- juli-sept	<u>3 mån</u> 2001- juli-sept	<u>9 mån</u> 2002- jan - sept	<u>9 mån</u> 2001- jan - sept	<u>12 mån</u> 2001
Avkastning på sysselsatt kapital, %	neg	neg	neg	neg	neg
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg	neg	neg
Soliditet, %	81,9	89,4	81,9	89,4	85,5
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	-1,00	-0,74	-1,00	-0,74	-0,66
Andel riskbärande kapital, %	81,9	89,4	81,9	89,4	85,5
Kassaflöde, Mkr	-10,2	-14,6	-31,3	-43,8	-65,1
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, MSEK	0	0,4	-0,4	1,5	1,9
Total forskning och utveckling, MSEK	2,2	9,3	11,6	23,5	34,6
Löner, ersättningar och sociala kostnader, MSEK	7,5	3,8	15,5	11,3	16,5
Medelantal anställda	11	27	15	27	22
Medelantal medarbetare	19	42	27	42	44