



PYROSEQUENCING AB

Delårsrapport från Pyrosequencing AB för tredje kvartalet och perioden januari - september 2002

Uppsala den 24 oktober 2002 - Pyrosequencing AB (Stockholmsbörsen: PYRO A) presenterar idag sin delårsrapport för tredje kvartalet och perioden januari - september 2002. Erik Walldén, Pyrosequencings VD och koncernchef, säger:

"Under tredje kvartalet har bolaget fått 15 beställningar på MA- och HS-system. Bolaget har vidtagit flera viktiga åtgärder för att minska sina kostnader, så att det kan stå väl förberett att möta den avmattning i marknaden, som vi bedömer som tillfällig. Pyrosequencing är mer än någonsin fokuserat på att uppnå lönsamhet. Vi är fortsatt övertygade om de långsiktiga kommersiella möjligheterna som snabbt följer på framstegen inom genomikmarknaden. Vi har god likviditet och vi är fast beslutna att låta bolaget växa organiskt genom att penetrera marknaden med våra nya system, samtidigt som vi utvecklar och förvärvar kompletterande produktlinjer."

Tredje kvartalet 2002 i sammandrag:

- 15 beställningar på nya system inkom. 2 av dessa var uppgraderingar. 23 system bokfördes som intäkt.
- Med fokus på lönsamhet har bolaget stärkt sitt program för kostnadsnedskärningar för att minska kassaflödet med omkring 70 MSEK under 2003
- Två nya avtal tecknades som ger tillgång till viktiga patent gällande dels en unik DNA-teknologi, dels en gen som kan användas för att identifiera kliniskt viktiga bakterier.
- Den breda användbarheten hos Pyrosequencings teknologi påvisades i flera ledande vetenskapliga tidskrifter och vid presentationer på konferenser inom branschen.

Sammandrag av det ekonomiska resultatet (siffrorna avser miljoner).

	Januari - september			Juli -september		
	2002 USD**	2002 SEK	2001 SEK	2002 USD**	2002 SEK	2001 SEK
Nettoförsäljning	6,8	63,4	70,7	2,9	27,1	26,5
Bruttovinst	4,7	43,8	50,1	2,0	18,3	17,6
Bruttovinstmarginal, %	69	69	71	68	68	66
Rörelseresultat	-12,7	-117,4	-117,7	-4,1	-37,9	-34,2
Resultat efter finansiella poster	-10,9	-100,9	-90,6	-3,5	-32,2	-28,2
Nettoresultat	-13,0	-120,6	-83,7	-4,1	-38,1	-25,4

	Per den 30 sept 2002		Per den 31 dec 2001	
	USD**	SEK	USD**	SEK
Kassa och kortfristiga placeringar*	13,7	126,9	23,9	222,0
Värdepapper som långfristiga placeringar*	41,8	387,7	47,8	443,2
Övriga tillgångar	21,9	203,3	19,6	181,6
Summa tillgångar	77,4	717,9	91,3	846,8
Eget kapital	71,6	664,0	84,6	785,0
Övriga skulder	5,8	53,9	6,7	61,8
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	77,4	717,9	91,3	846,8

*Totalt, kassa samt kort- och långfristiga placeringar = 514,6 MSEK

**Nominell omräkningskurs: 9,274 SEK=1,00 USD

Ekonomisk ställning

För tredje kvartalet 2002 redovisar bolaget intäkter på 27,1 MSEK, jämfört med 26,5 MSEK för motsvarande period 2001. Förbrukningsvarornas andel av försäljningen ökade till 32,7 procent, jämfört med 25,7 procent för samma kvartal föregående år. Vid utgången av tredje kvartalet 2002 var fem instrument beställda men ej levererade.

Bruttovinstmarginalen för tredje kvartalet 2002 uppgick till 68 procent, jämfört med 66 procent för motsvarande period 2001. Bruttomarginalen har påverkats negativt av den betydande överkapaciteten i bolagets anläggning för tillverkning av reagens. Som framgår av avsnittet Marknadsföring och försäljning nedan (sidan 4), har Pyrosequencing nyligen satt igång ett program för att dramatiskt kunna sänka priserna på reagens och därigenom tillmötesgå marknads önskemål om lägre pris per genotyp. Bolaget räknar med att detta program inte bara kommer att stimulera försäljningen av nya instrument utan också öka volymen av reagens som tillverkas i den nya tillverkningsanläggningen. Som ett resultat förväntas bruttovinstmarginalen förbättras under nästa år när effekten av detta program slår igenom.

Rörelsekostnaderna ökade till 56,3 MSEK för tredje kvartalet 2002, jämfört med 51,7 MSEK för samma period 2001. Aktiveringen av utvecklingskostnaderna uppgick till 6,8 MSEK (redovisat i balansräkningen som aktiverade utvecklingskostnader). Enligt svensk redovisningspraxis aktiverar bolaget fortlöpande kostnader för utvecklingen av nya produkter. Kostnaderna skrivs av över hela den beräknade ekonomiska livslängden för de utvecklade produkterna. Under perioden januari - september 2002 aktiverades 56,2 MSEK av utvecklingskostnaderna, medan 3,5 MSEK skrevs av.

Pyrosequencing redovisar en nettoförlust på 38,1 MSEK (1,10 SEK per aktie) för tredje kvartalet 2002, jämfört med en nettoförlust på 25,4 MSEK (0,73 SEK per aktie) för samma period föregående år. En del av skillnaden i nettoförlust mellan de båda kvartalen avspeglar en återföring av en skatteförmån i samband med balansering av en skattemässig förlust för 2001. Bolaget har beslutat att återföra en del av denna förmån under tredje kvartalet 2002, vilket ökar förlusten med omkring 5,9 MSEK.

Per den 30 september 2002 uppgick värdet av likvida medel, kortfristiga placeringar och högvärdiga värdepapper, inklusive värdepapper med mer än tolv månaders löptid, till totalt 514,6 MSEK, jämfört med 665,2 MSEK per den 31 december 2001. Pyrosequencing har inga låneskulder.

Pyrosequencing har tidigare meddelat att bolaget förstärker sin satsning på att uppnå lönsamhet inom en snar framtid. Ett program för kostnadsreduktion har inletts för att återspegla den aktuella situationen på marknaden och förbereda bolaget för en kommande tillväxt på marknaden för tillämpad genomik. Den första delen av detta omstruktureringsprogram presenterades den 8 augusti 2002 och gällde i första hand Pyrosequencings verksamhet i Nordamerika. Kostnader på 2 MSEK i samband med denna första fas har belastat resultatet för tredje kvartalet 2002. Den andra fasen i programmet presenterades den 10 oktober 2002 och i samband med detta varslades 23 personer om uppsägning vid huvudkontoret i Uppsala. MBL-förhandlingar om dessa åtgärder har avslutats. Avvecklingskostnaderna för denna andra fas i programmet beräknas till ca 7 MSEK och kommer att belasta resultatet för fjärde kvartalet 2002. Tillsammans beräknas dessa åtgärder ge en kostnadsminskning på 70 MSEK på årsbasis från 2003.

Marknadsföring och försäljning

Under tredje kvartalet registrerade Pyrosequencing fortsatt starkt intresse för bolagets nya plattform PSQ 96 HS och för det nya systemet PSQ 96MA för flera olika applikationer. Nya kunder från industrin under kvartalet var Bristol-Myers Squibb, som använder det nya systemet PSQ 96 HSA för farmakogenetiska tillämpningar vid utveckling av analyser av cytokrom P450-aktiva gener (gener som har samband med omsättning av läkemedel i kroppen). Ledande

offentliga institutioner som köpt instrument är bland andra Massachusetts General Hospital, University of California, University of Florida, London IDEAS Genetic Knowledge Park, Sveriges Lantbruksuniversitet och Centre Hospitalier Universitaire de Reims, Frankrike. Keesler Air Force Base, Mississippi, USA, köpte också ett PSQ 96MA System under kvartalet för användning vid genetisk analys. Dessutom har två tidigare kunder, Washington University och National Institutes of Health, uppgraderat sina tidigare PSQ 96MA System till de nya PSQ HS 96 System.

Samtidigt som kundbasen växer breddas tillämpningsområdet för Pyrosequencings teknologi. Den breda användbarheten hos Pyrosequencings plattform påvisades nyligen i flera vetenskapliga föredrag och seminarier vid den årliga konferensen med American Society of Human Genetics (ASHG), som genomfördes i Baltimore, Maryland,, liksom vid 5th International Meeting on Single Nucleotide Polymorphisms and Complex Genome Analysis i Reykjavik, Island. Kliniska tillämpningar för teknologin Pyrosequencing presenterades vid 42nd Annual Interscience Conference on Antimicrobial Agents and Chemotherapy. Dessutom publicerades i medicinsk fackpress resultat från flera studier där Pyrosequencings teknologi använts för typning av bakterier och genotypning av enzymer för omsättning av läkemedel.

Sänkt kostnad per analys fortsätter att vara en av de viktigaste konkurrensfaktorerna på marknaden. Pyrosequencing tillmötesgår denna efterfrågan genom fortsatta innovationer och förbättringar vid den nya tillverkningsanläggningen för reagens. Dessa förbättringar ökar produktiviteten i tillverkningsprocessen. Till följd av detta har Pyrosequencing nyligen inlett åtgärder för att dramatiskt kunna sänka sina priser på reagens - i vissa fall med så mycket som hälften. Bolaget anser att en sådan överföring av resultaten från kostnadsminskningar till kunderna bekräftar att Pyrosequencing har ett fortlöpande engagemang för att leverera produkter av hög kvalitet som uppfyller önskemålen från biovetenskapliga forskare runt om i världen.

Forskning och utveckling

Under tredje kvartalet 2002 undertecknade Pyrosequencing två viktiga avtal som förbättrar bolagets tillgång till patentskyddad teknologi, gällande dels kompletterande DNA-teknologi, dels tillgång till en väl beskriven gen som används för identifiering av kliniskt betydelsefulla bakterier. DNA-teknologin, som utvecklats av Harvard Medical School och som Pyrosequencing fått ensamrätt att utnyttja, ger bolaget tillgång till en unik teknik med klyvbara fluorescerande nukleotider, som kan användas i flera sammanhang, bland annat vid DNA-analys i kombination med Pyrosequencings "sekvensanalys genom syntes", eller i kombination med annan teknologi.

För flera kliniska tillämpningar har bolaget nyligen utvecklat flera robusta metoder för analys av viktiga gener som omsätter cytokrom P450 och gener som är inblandade i cystisk fibros, samt för typning av bakterier. Under tredje kvartalet har Pyrosequencing också fått licens på ett patent som gäller användning av genen RNase P för identifiering och karakterisering av viktiga infektiösa bakterier. Pyrosequencing bedömer att denna gen kan bli ett alternativ till den välkända tekniken med 16S RNA. Tillsammans innebär dessa avtal att bolaget får tillgång till ny teknologi och nya verktyg som kan användas för att utveckla nya produkter för sekvensbestämning och analys.

Personal

Per den 30 september 2002 var det totala antalet anställda inom koncernen Pyrosequencing 149, jämfört med 134 per den 30 september 2001 och 141 per den 31 december 2001.

Denna delårsrapport har inte granskats av företagets revisorer.

Erik Walldén

VD och koncernchef

Om Pyrosequencing AB

Pyrosequencing AB utvecklar, tillverkar och säljer kompletta system för snabb tillämpad genetisk analys, baserade på företagets patenterade teknologi Pyrosequencing™, en metod med bred tillämpning för sekvensbestämning av DNA. Pyrosequencing är ledande på den globala marknaden för tillämpad genomik med över 200 system sålda till stora läkemedelsbolag, bioteknikföretag och ansedda forskningsinstitutioner över hela världen. Företaget samarbetar aktivt med ledande branschföreträdare för att utveckla kliniska tillämpningar av teknologin för sjukdomsdiagnostik, kliniska prognoser och farmakogenomisk testning.

Pyrosequencings produkter omfattar det bänkbaserade PSQ™96 System, PSQ™96MA System, PSQ™HS 96A System och systemet PTP™ med hög processkapacitet samt tillhörande mjukvaror och reagenskit. Bland Pyrosequencings kunder märks AstraZeneca, GlaxoSmithKline, Merck, Schering-Plough, Bristol Myers Squibb, National Institutes of Health (NIH) i USA, CDC, Karolinska Institutet, Genzyme Corp., Biogen, Oxagen, NASA, DuPont Agriculture, London IDEAS Genetic Knowledge Park och Sveriges Lantbruksuniversitet. Företagets hemsida är www.pyrosequencing.com

För ytterligare information:

Pyrosequencing AB

Erik Walldén

VD och koncernchef

070 - 326 98 70

erik.wallden@pyrosequencing.com

Sören Densjö

Informationsansvarig i Skandinavien

070 – 585 05 25

soren@densjo.se

Pyrosequencing AB (publ)

Delårsrapport

2002-01-01—2002-09-30

RESULTATRÄKNINGAR

Belopp i KSEK	Koncernen*			
	2002-01-01 2002-09-30	2001-01-01 2001-09-30	2002-07-01 2002-09-30	2001-07-01 2001-09-30
Nettoomsättning	63 396	70 699	27 095	26 505
Kostnad för sålda varor	-19 632	-20 610	-8 747	-8 951
	43 764	50 089	18 348	17 554

				6
Försäljningskostnader	-76 570	-62 947	-22 852	-19 444
Administrationskostnader	-40 027	-30 483	-12 992	-8 769
Forsknings- och utvecklingskostnader	-41 445	-73 725	-21 321	-24 615
Övriga rörelseintäkter	2 218	2 473	418	2 443
Övriga rörelsekostnader	-5 303	-3 133	454	-1 333
	-161 127	-167 815	-56 293	-51 718
Rörelseresultat	-117 363	-117 726	-37 945	-34 164
Resultat från finansiella investeringar				
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är långfristiga finansiella tillgångar	11 098	23 515	2 035	5 491
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	5 288	3 642	3 658	542
Räntekostnader och liknande resultatposter	114	-48	34	-35
Finansnetto	16 500	27 109	5 727	5 998
Resultat efter finansiella poster	-100 863	-90 617	-32 218	-28 166
Skatt på periodens resultat	- 19 718	6 942	-5 861	2 723
Periodens resultat	-120 581	-83 675	-38 079	-25 443
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier	34 770 100	34 769 800	34 770 100	34 770 100
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier efter full utspädning	35 542 402	36 322 944	35 073 844	35 959 300
Utestående stamaktier	34 770 100	34 770 100	34 770 100	34 770 100
Resultat per aktie	-3,47	-2,41	-1,10	-0,73
Resultat per aktie efter full utspädning**	-3,47	-2,41	-1,10	-0,73

*) Den ekonomiska redovisningen för koncernen avser den konsoliderade verksamheten för Pyrosequencing där alla interna transaktioner eliminerats.

**) Då förlusten per aktie skulle minska om hänsyn tas till utspädning, till följd av utestående optioner, har resultatet per aktie endast beräknats utan hänsyn till utspädning.

Pyrosequencing AB (publ)
Delårsrapport
2002-01-01—2002-09-30

BALANSRÄKNINGAR

Belopp i KSEK	Koncernen	
	2002-09-30	2001-12-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utvecklingskostnader	56 190	-
Patent- och licensrättigheter	21 214	24 188
	77 404	24 188

Materiella anläggningstillgångar

Förbättringsutgifter på annans fastighet	17 410	18 902
Maskiner och andra tekniska anläggningar	17 430	15 587
Inventarier, verktyg och installationer	17 526	18 850
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	786	1 733
	53 152	55 072

Finansiella anläggningstillgångar

Andra långfristiga värdepappersinnehav	387 695	443 245
Uppskjuten skattefordran	-	19 650
Andra långfristiga fordringar	691	730
	388 386	463 625

Summa anläggningstillgångar	518 942	542 885
------------------------------------	----------------	----------------

Omsättningstillgångar**Varulager**

Råvaror och förnödenheter	10 729	11 231
Halvfabrikat	1 887	1 145
Färdiga varor och handelsvaror	17 127	15 265
Pågående arbeten	939	1 740
	30 682	29 381

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar	22 794	28 110
Övriga fordringar	5 679	9 480
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12 828	15 003
	41 301	52 593

Kortfristiga placeringar

Kortfristiga placeringar	102 700	194 035
	102 700	194 035

Kassa och bank	24 227	27 923
----------------	--------	--------

Summa omsättningstillgångar	198 910	303 932
------------------------------------	----------------	----------------

SUMMA TILLGÅNGAR	717 852	846 817
-------------------------	----------------	----------------

Pyrosequencing AB (publ)
 Delårsrapport
 2002-01-01—2002-09-30

BALANSRÄKNINGAR

Belopp i KSEK	Koncernen	
	2002-09-30	2001-12-31
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	34 770	34 770
Bundna reserver/Överkursfond	1 053 351	1 053 797
	1 088 121	1 088 567
Fritt eget kapital		
Ansamlad förlust	-303 582	-166 068
Periodens resultat	-120 581	-137 516
	-424 163	-303 584
Summa eget kapital	663 958	784 983
Avsättningar		
Avsättningar för skatter	85	89
Övriga avsättningar	3 293	2 652
	3 378	2 741
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	17 528	32 101
Förskott - pågående arbeten	1 640	1 767
Övriga skulder	3 464	3 400
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27 884	21 825
	50 516	59 093
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	717 852	846 817
Ställda säkerheter		
Företagsinteckning	150	150
Ansvarsförbindelser	-	-

Pyrosequencing AB (publ)
 Delårsrapport
 2002-01-01—2002-09-30

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i KSEK	Koncernen	
	2002-09-30	2001-09-30
Ingående balans den 1 januari	784 983	902 364
Effekt av byte av redovisningsprincip för inkomstskatt	-	20 100
Pågående nyemission	-	40
Emissionskostnader	-444	-3
Inlösen av optioner	-	36
Periodens resultat	-120 581	-83 675
Utgående balans den 30 september	663 958	838 862

Pyrosequencing AB (publ)
Delårsrapport
2002-01-01—2002-09-30

KASSAFLÖDESANALYSER

Belopp i KSEK	Koncernen	
	2002-01-01 2002-09-30	2001-01-01 2001-09-30
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-100 863	-90 617
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Avskrivningar	15 681	7 546
Övriga poster	-98	33
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-85 280	-83 038
Betalda skatter	-81	-
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning av varulager	-1 301	-16 749
Minskning/ökning av kundfordringar	5 466	-3 716
Minskning/ökning av övriga fordringar	5 976	-6 333
Minskning av kortfristiga skulder	-8 554	-2 344
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-83 774	-112 180
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-59 778	-15 849
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-7 792	-23 822
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	724	-
Försäljning av kortfristiga placeringar	91 335	335 000
Försäljning/köp av långfristiga placeringar	55 550	-158 818
Ökning av långfristiga fordringar	39	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	80 078	136 511
Finansieringsverksamheten		
Pågående nyemission	-	40
Emissionskostnader	-	-3
Personaloptioner	-	36
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	73
Periodens kassaflöde	- 3 696	24 404
Likvida medel vid periodens början	27 923	19 561
Likvida medel vid periodens slut	24 227	43 965
Likvida medel och högvärdiga värdepapper vid periodens slut	514 622	694 913

REDOVISNINGSPRINCIPER

De redovisningsprinciper som använts i framtagandet av denna ekonomiska redovisning överensstämmer med dem som användes i den senaste årsredovisningen med undantag av Redovisningsrådets rekommendationer för 2002 som presenteras nedan.

Rekommendation nr 1, Koncernredovisning. Bolaget tillämpar denna rekommendation från den 1 januari 2002. Denna rekommendation har inte någon signifikant effekt på den ekonomiska rapporteringen.

Rekommendation nr 15, Immateriella tillgångar. Kostnader för utvecklingsprojekt är balanserade från den 1 januari 2002. De balanserade kostnaderna speglar bolagets ambition att marknadsföra och försälja ett stort sortiment av produkter inom den närmaste framtiden. Utvecklingsprojekt konstitueras när de motsvarar kriterierna i bolagets projektmanual. Tillämpade kriterier överensstämmer med rekommendationen. Balanserade utvecklingskostnader skrivs av över tillgångens ekonomiska livslängd.

Rekommendation nr 16, Avsättningar, ansvarsförbindelser och eventualtillgångar. Garantiavsättningar görs för varje sålt system. Garantiperioden är ett år förutom för Tyskland där den är två år. Metoden för att kalkylera garantiavsättningar baseras på garantikostnader för tidigare period.

Rekommendation nr 17, Nedskrivningar. Som en del i bokslutsprocessen görs en översyn av alla tillgångar för att identifiera eventuella nedskrivningsbehov. Om indikationer på värdereglering finns, beräknas tillgångens återanskaffningsvärde. Eventuellt nedskrivningsbelopp belastar periodens resultat.

Övriga rekommendationer för 2002 har inte inkluderats i ovanstående kommentarer eftersom de inte har någon signifikant effekt på den ekonomiska rapporteringen.