



BIOINVENT DELÅRSRAPPORT
1 JANUARI–31 MARS 2003

- ☐ **Förvärv av läkemedelsprojekt inom cancerområdet från forskargrupp vid Karolinska Institutet.**
- ☐ **Sex målstrukturer har hittills inkluderats i samarbetet med Oxford GlycoSciences**
- ☐ **Patentansökningar inlämnade inom ramen för samarbetet med GlaxoSmithKline samt inom protein chip området**
- ☐ **Nettoomsättningen januari–mars 2003: 16,8 miljoner kronor (18,0). Resultat efter finansnetto januari–mars 2003 uppgick till -20,8 miljoner kronor (-11,7).**
- ☐ **Kassaflödet från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten januari–mars 2003 uppgick till -17,8 miljoner kronor (24,4). Likvida medel vid periodens slut: 325,7 miljoner kronor (363,1).**

Verksamheten BioInvent utvecklar antikroppsbaseade läkemedelskandidater mot sjukdomar där det finns stora medicinska behov. Antikroppar är ett starkt växande segment på läkemedelsmarknaden och förväntas utgöra en stor andel av morgondagens läkemedelsförsäljning.

BioInvents teknikplattform skapar goda förutsättningar för utveckling av antikroppsbaseade läkemedel för BioInvent och dess partner. Antikroppsbiblioteket n-CoDeR gör det möjligt att snabbt ta fram humana antikroppar med unika egenskaper. Tillverkning sker i vår anläggning godkänd för produktion av biologiska läkemedel. Bland BioInvents partners märks Antisoma, GlaxoSmithKline, Igeneon, ImmunoGen, Pharmacia och Oxford GlycoSciences.

Tre projektformer BioInvent arbetar med tre olika former av utvecklingsprojekt, dels interna läkemedelsprojekt, dels projekt med externa partners i form av utvecklingssamarbeten och utvecklingstjänster. Projektformerna skiljer sig i huvudsak från varandra genom det sätt och i den omfattning BioInvent deltar i värdekedjan. Syftet är att säkerställa intäkter på kort sikt, samtidigt som egna läkemedelskandidater skapar möjlighet för långsiktig lönsamhet.

Interna läkemedelsprojekt Stort fokus läggs på att få tillgång till unika målstrukturer och att utveckla antikroppsbaseade läkemedel mot dessa. Strategin är att, i huvudsak, söka målstrukturer från akademiska och andra innovativa externa miljöer. BioInvent koncentrerar sig på sjukdomsområden där det finns stora medicinska behov.

Bolaget avser att i tidig klinisk fas söka samarbete med en utvecklings- och kommersialiseringspartner som är huvudansvarig för fortsatt klinisk utveckling samt marknadsföring och distribution. En aktiv partnerstrategi ger det enskilda projektet de tekniska och finansiella resurser som krävs utan att för stor del av BioInvents tillgångar binds i enskilda projekt.

Vad som är optimal tidpunkt för utlicensiering av BioInvents läkemedelskandidater kommer att avgöras från fall till fall, utifrån kostnader, risk, kompetensbehov och det värde ytterligare ett steg i egen regi skulle kunna bygga. Om det bedöms gynnsamt, kan projektet licensieras ut även innan det nått klinisk fas.

Projekt är i dag initierade inom följande sjukdomsområden:

HIV: BioInvent förvärvade under 2002 rättigheterna att utveckla och kommersialisera antikroppsbaseade läkemedel mot HIV. Bolaget inriktar sig mot speciella målstrukturer på det så kallade Tat-proteinet. Tat-proteinet är viktigt för HIV:s förmåga att replikera sig. Antikroppsbaseade läkemedel mot dessa målstrukturer förväntas kunna blockera Tat-aktiviteten på ett sådant sätt att antalet HIV-partiklar i blodet hos patienten reduceras så kraftigt att sjukdomsutvecklingen bromsas. De första potentiella produktkandidaterna testas för närvarande med avseende på förmågan att reducera Tat-aktiviteten *in vitro*.

Åderförkalkning: BioInvent har även förvärvat rättigheterna att utveckla antikroppsbaseade läkemedel mot målstrukturer associerade med åderförkalkning. Forskargruppen bakom målstrukturerna har visat starka samband mellan dessa och inflammatoriska processer, som leder till plackbildning i kärlväggen. Antikroppar riktade mot de aktuella målstrukturerna antas kunna stabilisera plackbildningen och eventuellt också reducera den. Prekliniska data har erhållits vilka ytterligare stärker läkemedelskonceptet.

Cancer: Bolagets samarbete med Oxford Glycosciences är fokuserat på cancerområdet och ger bolaget tillgång till målstrukturer för utveckling av antikroppsbaseade läkemedel mot cancer. För en del av dessa målstrukturer kan BioInvent enligt avtalet välja att utöka sin ägarandel i respektive projekt till 50 procent genom gemensam utveckling.

BioInvent har, under perioden, initierat ett projekt med avsikten att blockera tumörers försörjning av nya blodkärl och därigenom förhindra tumörens tillväxt. Projektet baseras på en patentsökt målstruktur som BioInvent förvärvat från en forskargrupp vid Karolinska Institutet i Stockholm. Målstrukturen uttrycks endast på normala celler i kärl under nybildning vilka är avgörande för tumörers tillväxt och överlevnad. Genom att rikta antikroppar mot den aktuella målstrukturen förhindrar man tumörers försörjning av nya blodkärl och därmed dess tillväxt.

I ytterligare ett projekt, i samarbete med forskargrupp vid Lunds Universitet, studeras tumörspecifika gener inom givna B-cellstumörer och de proteiner dessa kodar för. Målsättningen är att validera dessa proteiner som målstrukturer för antikroppsbasead terapi.

Externa utvecklingsprojekt För närvarande samarbetar BioInvent med följande större partners:

Oxford GlycoSciences (OGS) Under 2002 initierades ett utvecklingssamarbete med OGS genom ett treårigt avtal avseende utveckling och kommersialisering av antikroppsbaseade läkemedel. Hittills har sex antigen inkluderats i programmet. För närvarande utvärderas ett flertal antikroppar mot dessa av parterna. Projektet utvecklas positivt och enligt plan samt karakteriseras av ett nära samarbete mellan bolagets forskare.

GlaxoSmithKline Biologicals (GSK) Samarbetet med GSK innebär att BioInvent levererar antikroppar från antikroppsbiblioteket n-CoDeR till GSK:s forsknings- och utvecklingsarbete. Samarbetet har under perioden bland annat resulterat i att parterna lämnat in en gemensam patentansökan.

ImmunoGen och Igeneon Samarbetet med amerikanska ImmunoGen framskrider enligt plan efter utökningen i december 2002. Samarbetet med österrikiska Igeneon har ytterligare utökats under perioden genom nya beställningar. Samtliga aktuella antikroppar ingår i produktkandidater inom cancerområdet.

Bland övriga större kunder återfinns Antisoma plc, CellControl Laboratories AG och Pharmacia Diagnostics AB.

Proteinchip Nya patentansökningar har inlämnats samtidigt som arbetet med att utveckla de kommersiella förutsättningarna har intensifierats under perioden.

Marknad och omvärld Försäljningen av antikroppsbaseade läkemedel ökade till uppskattningsvis fyra miljarder USD år 2002, jämfört med tre miljarder USD år 2001. Den underliggande trenden är fortsatt stark med en stor mängd, omkring 270, antikroppsbaseade läkemedelskandidater i klinisk utveckling. Dock har den begränsade tillgången till riskkapital tvingat många bioteknikbolag att prioritera starkt mellan olika projekt och kortsiktigt reducerat deras möjligheter att driva sina utvecklingsprojekt framåt.

Försäljning och resultat

Nettoomsättningen, januari–mars, uppgick till 16,8 MSEK (18,0). Omsättningen avser utvecklingstjänster och utvecklingssamarbeten. Intäkter från dessa projekt resultatavräknas i förhållande till färdigställandegraden. Intäktsutvecklingen beror följaktligen, förutom på beläggningsgrad, på hur mycket värde som upparbetas i projekten under en given period samt på den aktuella projektmixen. Detta innebär att försäljningen kan uppvisa betydande variationer från kvartal till kvartal.

Den lägre omsättningen under perioden beror på en något mindre fördelaktig produktmix samt något lägre upparbetat värde i några projekt.

Resultat efter finansnetto, januari–mars, uppgick till -20,8 MSEK (-11,7). Utbyggnad av bolagets kapacitet för forskning och utveckling samt ökade marknadsföringsinsatser har påverkat resultatet. Koncernens forsknings- och utvecklingskostnader uppgick under januari–mars till 32,5 MSEK (24,5) efter omrubricering (se nedan ”redovisningsprinciper”).

Avskrivningar enligt plan har belastat rörelseresultatet under perioden med 4,4 MSEK (2,1).

Finansiell ställning och kassaflöde

Kassaflödet, januari–mars, från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten uppgick till -17,8 MSEK (24,4). Skillnaden beror huvudsakligen på att engångsinbetalningar från kunder erhöles under motsvarande period föregående år. Per den 31 mars 2003 uppgick koncernens likvida medel till 325,7 MSEK (363,1).

Eget kapital uppgick till 373,4 MSEK vid periodens slut. Bolagets aktiekapital var 14,7 MSEK. Soliditeten uppgick vid periodens slut till 90,1 (88,0) procent. Koncernen hade inga räntebärande skulder.

Per 31 mars fanns teckningsoptioner motsvarande 606.850 aktier utställda. Teckningsoptioner motsvarande 652.650 aktier makulerades under mars.

Koncernens ackumulerade outnyttjade förlustavdrag uppgick per 31 mars 2003 till 229 MSEK. Uppskjuten skattefordran hänförlig till förlustavdraget upptas inte till något värde.

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,8 MSEK (0,8).

Moderbolaget

Nettoomsättningen, januari–mars, uppgick till 16,8 MSEK. Resultat efter finansnetto, januari–mars, uppgick till -20,8 MSEK.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i överensstämmelse med Redovisningsrådets rekommendation om delårsrapportering (RR 20). Samma redovisningsprinciper har använts som i den senaste årsredovisningen. Från och med detta rapporteringstillfälle har dock en omrubricering skett i resultaträkningen i och med att begreppet ”kostnader för sålda varor och tjänster” tagits bort. Syftet är att nå bättre överensstämmelse med koncernens verksamhet. Förändringen har inte inneburit någon resultatpåverkan. BioInvent utvecklar läkemedelskandidater i egen regi och i samarbete med kunder. Kostnadsmassan avseende utveckling och produktion av antikroppar har historiskt redovisats som kostnader för sålda varor och tjänster. Denna resurs utgör emellertid idag en i allt väsentligt integrerad del i utvecklingen av läkemedelskandidater med en ägarandel för BioInvent i slutprodukten och inkluderas därför i resultatposten; forsknings- och utvecklingskostnader.

Kommande rapporttillfällen

BioInvent avser att avge finansiella rapporter enligt följande:

Delårsrapporter 17 juli, 16 oktober 2003

Bokslutskommuniké 2003 12 februari 2004

Koncernens resultaträkning i sammandrag (KSEK)

	3 MÅN 2003 jan-mar	3 MÅN 2002 jan-mar	12 MÅN 2002 jan-dec
Nettoomsättning	16.811	18.028	87.053
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Forsknings- och utvecklingskostnader	-32.476	-24.486	-111.682
Försäljnings- och administrationskostnader	-8.612	-9.186	-37.983
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	<u>20</u>	<u>532</u>	<u>196</u>
Rörelseresultat	-24.257	-15.112	-62.416
Resultat från finansiella investeringar:	3.451	3.436	16.250
Resultat	-20.806	-11.676	-46.166
Resultat per aktie, genomsnittligt antal aktier, SEK*			
Före utspädning	-0,71	-0,41	-1,60
Genomsnittligt antal aktier			
Före utspädning (tusental)	29.476	28.144	28.939
Efter full utspädning (tusental)	29.476	28.160	28.940

*De utställda teckningsoptionerna innebär ingen utspädning av resultatet per aktie, eftersom en konvertering till aktier skulle medföra en förbättring av resultatet per aktie.

Koncernens balansräkning i sammandrag (KSEK)

	2003 31 mars	2002 31 mars	2002 31 dec
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	18.159	-	19.726
Materiella anläggningstillgångar	41.743	39.221	43.816
Omsättningstillgångar			
Varulager m m	2.782	2.101	2.827
Kortfristiga fordringar	25.913	23.631	25.584
Likvida medel	325.746	363.109	343.584
Summa tillgångar	414.343	428.062	435.537
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	373.444	376.740	394.250
Kortfristiga skulder	40.899	51.322	41.287
Summa eget kapital och skulder	414.343	428.062	435.537

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag (KSEK)

	2003 jan-mar	2002 jan-mar	2002 jan-dec
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-24.257	-15.112	-62.416
Avskrivningar	4.429	2.062	13.475
Erhållen och erlagd ränta	<u>3.451</u>	<u>3.436</u>	<u>16.250</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-16.377	-9.614	-32.691
Förändring i rörelsekapital	<u>-672</u>	<u>34.836</u>	<u>22.122</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-17.049	25.222	-10.569
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-22.501
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	<u>-789</u>	<u>-775</u>	<u>-14.008</u>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-789	-775	-36.509
Operativt kassaflöde	-17.838	24.447	-47.078
Finansieringsverksamheten			
Nyemissioner	-	-	<u>52.000</u>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	52.000
Förändring av likvida medel	-17.838	24.447	4.922
Likvida medel vid periodens slut	325.746	363.109	343.584

Koncernens förändring av eget kapital (KSEK)

	Aktiekapital	Överkurs- fond	Övriga bundna reserver	Ansamlad förlust	Summa
Eget kapital 31 december 2001	14.072	445.170	100	-70.926	388.416
Periodens resultat				-11.676	-11.676
Eget kapital 31 mars 2002	14.072	445.170	100	-82.602	376.740
Riktad nyemission	666	51.334			52.000
Förskjutning mellan bundna och fria reserver		49.181	-100	-49.081	0
Periodens resultat				-34.490	-34.490
Eget kapital 31 december 2002	14.738	545.685	0	-166.173	394.250
Periodens resultat				-20.806	-20.806
Eget kapital 31 mars 2003	14.738	545.685	0	-186.979	373.444

Aktiekapitalet består per 31 mars 2003 av 29.475.556 aktier à nominellt 50 öre.

Nyckeltal

	2003 31 mars	2002 31 mars	2002 31 dec
Eget kapital per aktie, periodens utgång, SEK			
Före utspädning	12,67	13,39	13,38
Efter full utspädning	12,67	13,38	13,38
Antal aktier vid periodens slut			
Före utspädning (tusental)	29.476	28.144	29.476
Efter full utspädning (tusental)	29.476	28.160	29.476
Soliditet, %	90,1%	88,0%	90,5%
Antal anställda vid periodens utgång	126	111	130

Lund den 10 april 2003

Svein Mathisen, VD

Vi har översiktligt granskat denna delårsrapport för perioden 2003-01-01—2003-03-31 enligt den rekommendation som Föreningen Auktoriserade Revisorer, FAR, utfärdar. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision. Det har inte framkommit något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt börs- och årsredovisningslagarna.

Lund den 10 april 2003

ERNST & YOUNG AB

*Åke Stenmo
Auktoriserad revisor*

Kontakt:

Frågor med anledning av denna rapport besvaras av
Svein Mathisen, VD, 046-286 85 67, mobil 0708-97 82 13 eller
Jonas Källmén, CFO, 046-286 38 12, mobil 0708-77 48 07.
Rapporten finns även att tillgå på www.bioinvent.com

BioInvent International AB (publ.)

Org nr 556537-7263