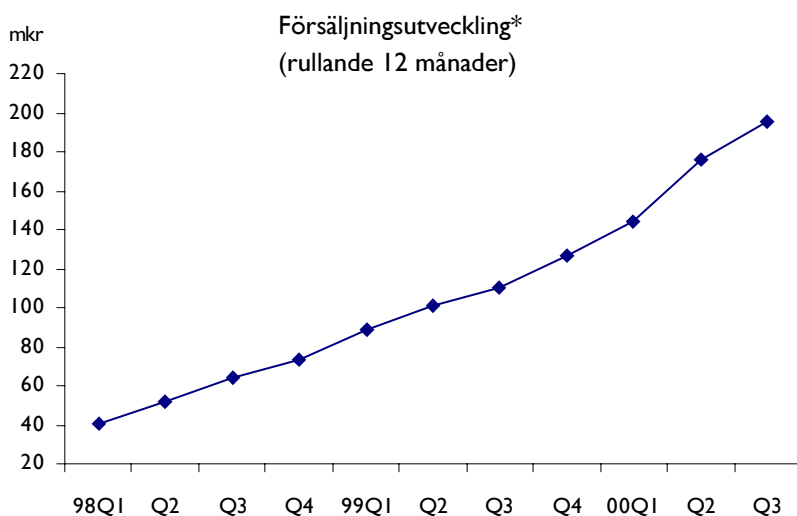


NIOMÅNADERSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2000

- **Omsättningen ökade med 79% för jämförbara enheter, till 155,3 (86,6*) mkr.**
- **Resultatet efter finansiella poster ökade med 167%, till 26,4 (9,9*) mkr. Ökad satsning på forskning och utveckling, 26% (17*) av omsättningen.**
- **Ixion konsolideras fr.o.m. juli. Påverkan på rörelseresultatet var -4,6 (-) mkr.**
- **Ansökan om Europa-godkännande för DUROLANE lämnades in i början av oktober.**
- **FDA:s rådgivande organ rekommenderar godkännande för DEFLUX i USA.**



* Exklusive Venofer, ett intravenöst järnpreparat som Q-Med hade licensavtal för i Norden fram till 31 december 1999.

Q-Med är ett snabbväxande och lönsamt bio- och medicinteknikföretag som utvecklar, producerar och marknadsför medicinska implantat. Samtliga produkter är baserade på företagets patenterade teknologi avseende framställning av NASHA – Non-Animal Stabilized Hyaluronic Acid. Verksamheten är koncentrerad till de fyra områdena Estetik, Ortopedi, Uro-Gynekologi samt Cellterapi och Inkapsling. Produkterna RESTYLANE, RESTYLANE Fine Lines och PERLANE används för utfyllnad av läppar och ansiktsrynkor och står idag för huvuddelen av försäljningen. Utveckling av MACROLANE för bröstutfyllnad pågår. DUROLANE, Q-Meds produkt för behandling av knäledsartros, är i klinisk dokumentationsfas. DEFLUX är en produkt godkänd i Europa för behandling av vesikoureteral reflux (missbildning i urinblåsan) hos barn och ansträngningsinkontinens hos kvinnor. Sedan juli 2000 äger Q-Med en majoritetspost i det amerikanska bioteknikbolaget Ixion Biotechnology, Inc., med forskning inom cellterapi för diabetes. Q-Med har idag 175 medarbetare, varav 125 vid företagets produktionsanläggning och huvudkontor i Uppsala, 10 vid Ixion och övriga vid helägda utländska försäljningsbolag. Q-Med aktien är sedan december 1999 noterad på OM Stockholmsbörsens O-lista.

INTÄKTER

Q-Med ökade sin försäljning med 79% under de första nio månaderna 2000, till 155,3 (86,6*) mkr. Tredje kvartalet uppgick omsättningen till 47,8 (28,5*) mkr, en ökning med 68%. Omräknat till rullande 12-månader, dvs. perioden oktober 1999 till september 2000, uppgick omsättningen till 195,5 (110,6*) mkr, en ökning med 77%. Valutakursfluktuationer har påverkat försäljningen för de första nio månaderna negativt med 1,4 mkr, jämfört med samma period föregående år.

Nettoomsättning (mkr)	jan – sept			juli – sept			jan – dec	okt – sept
	2000	1999	+/- %	2000	1999	+/- %	1999	1999/2000
Estetik	153,0	85,0	+80%	47,2	27,7	+70%	124,8	192,9
Uro-Gynekologi	1,9	1,6	+19%	0,5	0,8	-29%	2,1	2,3
Övrigt	0,4	-	-	0,1	-	-	-	0,3
Summa	155,3	86,6	+79%	47,8	28,5	+68%	126,9	195,5

*Not: Q-Med hade tidigare ett licensavtal gällande Venofer, ett intravenöst järnpreparat, för försäljning i Norden. Avtalet har upphört från och med 1 januari 2000. För jämförbarhetens skull har samtliga resultatposter hänförliga till Venofer för föregående år exkluderats i denna rapport. I bilagan finns även den legala resultaträkningen för föregående år med.

Estetik

- **Försäljning 153,0 (85,0) mkr, en ökning med 80%.**
- **Ansökan om att inleda kliniska prövningar med RESTYLANE i USA godkänd.**

Affärsområde Estetiks försäljningsutveckling har i betydande omfattning förstärkts av lanseringen i mars av de nya produkterna PERLANE och RESTYLANE Fine Lines. PERLANE är avsedd för något djupare injektioner för att möjliggöra korrigering av ansiktsformen samt mer markerade ansiktsveck och ärrbildning, medan RESTYLANE Fine Lines är avsedd för tunna, ytliga linjer och rynkor. Efterfrågan ökar på befintliga marknader och etablering sker på nya marknader. Ytterligare distributörer har under tredje kvartalet tillkommit i Bulgarien och på Filippinerna. Q-Meds ansiktsestetiska produkter säljs nu i nästan 50 länder.

Den mycket höga försäljningen av PERLANE i andra kvartalet har lett till leveransproblem under tredje kvartalet. För att klara efterfrågan på PERLANE utökar bolaget sin produktionskapacitet.

Den 7 augusti fick Q-Med besked från den amerikanska kontrollmyndigheten, FDA, att bolagets ansökan om att inleda kliniska prövningar inom ansiktsestetik med RESTYLANE hade godkänts. I studien kommer cirka 130 patienter att ingå, vilka behandlas vid sex stora och ledande kliniker i USA. Studien innebär en jämförelse av RESTYLANE med den i USA idag marknadsledande produkten Zyplast. Den totala uppföljningstiden är 12 månader och produkterna jämförs med avseende på behandlingseffekt efter sex månader, varefter data kommer sammanställas och ingå i en ansökan om registrering av produkten. Denna ansökan förväntas inlämnas under 2001. Lansering av RESTYLANE i USA beräknas kunna ske 2002.

Nettoomsättning (mkr)	jan – sept			juli – sept			jan – dec	okt – sept
	2000	1999	+/- %	2000	1999	+/- %	1999	1999/2000
RESTYLANE	109,4	85,0	+29%	32,1	27,8	+15%	122,3	146,8
PERLANE	35,3	-	-	12,5	-	-	2,5	37,8
RESTYLANE F.L.	8,3	-	-	2,6	-	-	-	8,3
Summa	153,0	85,0	+80%	47,2	27,8	+70%	124,8	192,9

Ortopedi

- **CE-märkesansökan för DUROLANE inlämnad.**

Inom område Ortopedi utvecklar Q-Med DUROLANE, en NASHA-produkt för behandling av främst knäledsartros. Kliniska prövningar på drygt 100 patienter avslutades i juni och ansökan om försäljningsgodkännande i Europa, s.k. CE-märkning, inlämnades till det svenska Läkemedelsverket i början av oktober. Q-Med räknar med att DUROLANE erhåller detta godkännande före årets slut.

Uro-Gynekologi

- **Försäljning 1,9 (1,6) mkr.**
- **Registreringsansökan inlämnad för DEFLUX VUR i USA. FDA:s rådgivande organ rekommenderar godkännande.**

I juli lämnade Q-Med in ansökan i USA om registrering av DEFLUX för behandling av vesikoureteral reflux (VUR) hos barn. Produkten har erhållit förtur i behandlingen hos den amerikanska kontrollmyndigheten FDA, s.k. "expedited review" status. Vid ett möte i Washington den 19 oktober beslutade sig FDA:s rådgivande organ, bestående av experter på området, för att rekommendera FDA att godkänna produkten.

Detta beslut utgör en rekommendation, dvs. FDA kan fortfarande besluta sig för att inte följa uppfattningen hos sitt rådgivande organ. Q-Med ser dock beslutet som en mycket positiv nyhet, vilken förstärker bolagets uppfattning att ett godkännande kan förväntas under 2001.

Rekommendationen är villkorad (s.k. conditional approval), innebärande att panelen har rekommenderat att Q-Med måste inlämna vissa kompletterande uppgifter beträffande de kliniska undersökningar som ligger till grund för rekommendationen om godkännande. Vidare rekommenderas att Q-Med skall utföra vissa kliniska undersökningar när produkten börjat marknadsföras, s.k. post-marketing surveillance. Slutligen skall produktinformationen anpassas till amerikansk standard.

De villkor som ställts ser Q-Med som helt naturliga förbehåll och bolaget bedömer att kompletteringarna kan genomföras som ålagts.

I juli inlämnades även patentansökan för ett nytt injektionshjälpmedel för administration av DEFLUX för ansträngningsinkontinens.

Att försäljningen under tredje kvartalet var lägre än föregående år beror på leveransstörningar vad gäller DEFLUX. Dessa är av övergående natur och kommer endast marginellt att påverka fjärde kvartalet.

KOSTNADER OCH RESULTAT*

- **Bruttomarginal 89% (87).**
- **Stora investeringar i forskning och utveckling, 39,7 (14,3) mkr.**
- **Rörelseresultatet blev 19,1 (11,2) mkr. Ixions andel var -4,6 (-) mkr.**

* Siffrorna för föregående år är exklusive Venofer.

Q-Meds bruttomarginal uppgick under första nio månaderna 2000 till 89%, en förbättring med 2 procentenheter jämfört med samma period föregående år. För tredje kvartalet uppgick bruttomarginalen till 90% (86). Förbättringen av bruttomarginalen beror framför allt på volymökningen och full effekt av den nya produktionsanläggning som togs i bruk under andra kvartalet 1999.

Försäljningskostnaderna ökade till följd av fortsatt internationell expansion. Under hösten 1999 överfördes försäljningen av Q-Meds ansiktsestetiska produkter i Italien till eget dotterbolag. Samtliga rörelsekostnader i dotterbolagen redovisas som försäljningskostnader.

Kostnaderna för forskning och utveckling ökade med 178% jämfört med samma period föregående år och uppgick till knappt 26% (17) av nettoomsättningen. För tredje kvartalet var ökningen 169% eller 33% (21) av nettoomsättningen. Ixion konsolideras enligt förvärvsmetoden från och med juli 2000. Forsknings- och utvecklingskostnaderna i Ixion uppgick för perioden till 5,5 (-) mkr. Vidare beror ökningen av kostnaderna för forskning och utveckling på ökat antal projekt och ökade kostnader för externa studier och analyser av DUROLANE och RESTYLANE. Även kostnader för uppskalning och utveckling av tillverkningsprocessen för samtliga produkter har tillkommit jämfört med förgående år.

Avskrivningar har belastat resultatet med 6,4 (4,6) mkr, varav 0,5 (0,6) mkr utgör goodwill. Avskrivningarna för tredje kvartalet var 2,5 (1,7) mkr, varav 0,1 (0,1) mkr goodwill. Goodwill-avskrivningen redovisas på raden för forskningskostnader.

Övriga rörelseintäkter och -kostnader består av valutakurseffekter i kundfordringar och leverantörsskulder samt Ixions forskningsbidrag och intäkter från forskningsavtal. För perioden uppgick dessa bidrag och intäkter till 0,9 (-) mkr. Föregående år uppkom en intäkt av engångskaraktär p.g.a. en nedskrivning av ett lån från Närings- och teknikutvecklingsverket, NUTEK, på 2,2 mkr.

Rörelseresultatet för de första nio månaderna 2000 uppgick till 19,1 (11,2) mkr, vilket ger en rörelsemarginal på 12,3% (12,9). För jämförbara enheter (exklusive NUTEK 1999 och Ixion 2000) uppgick rörelseresultatet till 23,7 (9,0) mkr, vilket ger en rörelsemarginal på 15,3% (10,4). Tredje kvartalet var rörelseresultatet 1,3 (0,2) mkr och marginalen 2,7% (0,7). Att resultat och marginal är såpass mycket lägre för tredje kvartalet än årets föregående kvartal beror på: att tredje kvartalet försäljningsmässigt är årets svagaste på grund av säsongssvängningar inom estetik, att bolaget haft vissa leveransstörningar vad gäller främst PERLANE, ökade fasta kostnader inom FoU, konsolidering av Ixion samt kostnader i samband med nytt kvalitetssystem. För jämförbara enheter (exklusive Ixion 2000) uppgick rörelseresultatet för tredje kvartalet till 5,9 (0,2) mkr vilket motsvarar en rörelsemarginal på 12,3% (0,7).

Den nyemission som Q-Med genomförde i december 1999 i samband med noteringen på OM Stockholmsbörsens O-lista tillförde bolaget netto 258 mkr. Detta medförde att finansnettot förbättrades och uppgick till 7,3 (-1,3) mkr för perioden januari-september, 3,3 (-0,4) mkr tredje kvartalet. Ixions finansnetto ingår med 0,2 (-) mkr.

Den beräknade skattekostnaden uppgick till -3,2 (-2,8) mkr, varav -1,3 (0,0) mkr kvartal tre. Hänsyn har tagits till förlustavdrag, huvudsakligen i moderbolaget där 15 mkr finns kvar att utnyttja av det förlustavdrag som uppkom 1999 bestående av kostnader i samband med nyemission och notering. Netto belastar Ixion resultatet för kvartal tre med 2,5 (-) mkr.

Not: Redovisningsprinciperna för funktionsindelningen i resultaträkningen har ändrats 2000 jämfört med 1999. Siffrorna för 1999 har korrigerats för att överensstämma med den nya indelningen. Nettoeffekten på kostnad sålda varor är för första de första nio månaderna 1999 en ökning med 1,0 mkr, varav 0,3 mkr kvartal tre.

INVESTERINGAR OCH KASSAFLÖDE

• 59% av Ixion Biotechnology förvärvat för 68,6 mkr.

Den 17 juli tillkännagav Q-Med att bolaget förvärvar 59% av det amerikanska bioteknikbolaget Ixion Biotechnology, Inc. Ixion samarbetar med Q-Med sedan april 1999 och utnyttjar Q-Meds NASHA-teknologi för att bedriva forskning kring odling och transplantation av insulin-producerande cellöar i syfte att behandla diabetes.

Q-Med har sedan april 1999 finansierat en stor del av Ixions forskning i utbyte mot nyemitterade aktier i bolaget. Fram t.o.m. 30 juni hade Q-Med förvärvat 562.500 nyemitterade aktier för cirka 9,9 mkr, motsvarande en ägarandel på 17,5%. Investeringen under första halvåret 2000 var 3,9 (2,6) mkr. Avtalet innebär att Q-Med, genom sitt helägda dotterbolag Qvestor LLC, den 14 juli förvärvade ytterligare 3.337.500 nyemitterade aktier för cirka 58,7 mkr. Hälften av köpeskillingen erlades vid avtalets tecknande och resterande del erläggs 12 månader därefter. Q-Meds ägarandel i Ixion uppgick därmed till 59%. Inlösen av utestående optioner medförde att ägarandelen den 30 september uppgick till 57%. Maximalt kan Q-Med spädas ut till 52%.

För andra halvåret 2000 beräknas Ixion belasta Q-Meds resultat med cirka 7 mkr netto. För första halvåret 2000 uppgick förlusten i Ixion till 0,6 mUSD.

Investeringar i byggnader och inventarier uppgick under de första nio månaderna till 21,0 (13,2) mkr, varav 6,8 (7,3) mkr tredje kvartalet. Till största delen är investeringarna hänförliga till höglager i anslutning till produktionsanläggningen samt möbler och datorer till nyanställda.

Q-Meds kassaflöde från den löpande verksamheten blev 18,0 (-2,1) mkr för de första nio månaderna 2000, 5,8 (-2,5) mkr för kvartal tre. Det totala kassaflödet var positivt, 7,1 (2,1) mkr (-2,6 respektive -1,4 mkr för juli-september i år och föregående år). Anledningen till det positiva flödet är det goda resultatet i förening med att Q-Meds näst största ägare HealthCap under första kvartalet utnyttjade utestående teckningsoptioner.

På grund av att DEFLUX erhållit s.k. expedited review-status för sin ansökan om godkännande i USA, kommer Q-Med att investera kraftigt i sitt kvalitetssystem under det närmsta halvåret. En amerikansk konsultfirma, BioQuest, Inc., är anlitad för att säkerställa att verksamheten i Uppsala möter de krav som ställs av den amerikanska kontrollmyndigheten, FDA. FDA kommer att inspektera Uppsala-anläggningen för att certifiera denna i enlighet med GMP, Good Manufacturing Practice. Med anledning av att Q-Med förmodligen har möjlighet att sälja sin första produkt på den amerikanska marknaden tidigare än plan, tidigareläggs investeringen i kvalitetssystemet. Denna beräknas uppgå till 15 mkr.

PERSONAL

Q-Med fortsätter att anställa nya medarbetare och har hittills under året främst rekryterat inom marknad, forskning och produktion. Antalet anställda uppgick den 30 september till 170 (99) personer, varav 125 (77) i Sverige.

UTSIKTER

Q-Med förutser fortsatt god tillväxt under fjärde kvartalet. Traditionellt är det tredje kvartalet bolagets försäljningsmässigt svagaste under ett verksamhetsår, på grund av säsongssvängningar inom område estetik.

Uppsala den 26 oktober 2000

Q-Med AB (publ)

Per Olof Wallström
Verkställande direktör

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av företagets revisorer.

För frågor hänvisas till VD Per Olof Wallström, telefon 018-474 90 00 eller 070-974 90 70.

Bilaga: Resultaträkning, balansräkning, finansieringsanalys och nyckeltal för januari-september 2000.

Q-Med AB (publ), Seminariegatan 21, 752 28 Uppsala. Org. nr. 556258-6882.
Telefon 018-474 90 00. Telefax 018-474 90 01. E-mail: info@q-med.com. Hemsida: www.q-med.com

Koncernens resultaträkning

(mkr)	januari – september			juli – september			helår
	2000	1999*	+/- %	2000	1999*	+/- %	1999*
Nettoomsättning NASHA	155,3	86,6	79	47,8	28,5	68	126,9
Kostnad för sålda varor	-16,8	-11,3	49	-4,7	-4,0	18	-15,8
Bruttoresultat	138,5	75,3	84	43,1	24,5	76	111,1
Försäljningskostnader	-63,0	-38,9	62	-22,3	-13,2	69	-59,6
Administrationskostnader	-19,5	-12,7	54	-6,6	-4,6	43	-17,7
FoU kostnader	-39,7	-14,3	178	-15,9	-5,9	169	-22,3
Övriga rörelseintäkter	4,4	2,9	52	3,1	0,0		2,9
Övriga rörelsekostnader	-1,6	-1,1	45	-0,1	-0,6		-0,8
Rörelseresultat	19,1	11,2	71	1,3	0,2	550	13,6
Resultat från finansiella poster	7,3	-1,3		3,3	-0,4		-1,1
Resultat efter finansiella poster	26,4	9,9	167	4,6	-0,2		12,5
Skatt på periodens resultat	-3,2	-2,8	14	-1,3	0,0		-1,4
Minoritetsandel Ixion	1,9	-		1,9	-		
Periodens resultat	25,1	7,1	254	5,2	-0,2		11,1

* 1999 års siffror är exklusive Venofer.

Koncernens resultaträkning 1999 inkl. Venofer

(mkr)	januari-sept	juli-sept	helår
	1999	1999	1999
Nettoomsättning	98,7	32,8	143,7
Bruttoresultat	82,1	26,8	120,4
Rörelseresultat	14,6	1,2	18,2
Resultat efter finansiella poster	13,3	0,8	17,1
Periodens resultat	9,5	0,6	15,7

Samtliga resultaträkningar för 1999 är omräknade enligt ändrad funktionsindelning.

För perioderna januari-september 1999 och 2000 beräknad skatt, efter utnyttjande av förlustavdrag.

Koncernens kassaflödesanalys

(mkr)	januari - september		helår
	2000	1999	1999
Kassaflöde från den löpande verksamheten*	18,0	-2,1	14,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-24,2	-18,0	-34,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	13,3	22,2	268,6
Periodens kassaflöde	7,1	2,1	247,8
Kassa och bank vid periodens början	250,6	2,8	2,8
Kursdifferens i likvida medel	2,1	-	-
Kassa och bank vid periodens slut	259,8	4,9	250,6
* Varav förändring av rörelsekapital	-12,5	-16,1	-5,8

Koncernens balansräkning

(mkr)	00-09-30	99-09-30	99-12-31
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella</i>			
Patent och övriga immateriella tillgångar	49,0	1,0	1,0
Goodwill	4,8	5,6	5,3
<i>Materiella</i>	92,5	62,4	76,0
<i>Finansiella</i>	0,8	4,7	6,4
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager</i>	11,5	9,4	9,7
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	40,3	22,6	26,0
Övriga kortfristiga fordringar	5,6	1,8	4,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7,7	8,1	1,3
<i>Kassa och bank</i>	259,8	4,9	250,6
Summa tillgångar	472,0	120,5	381,0
Eget kapital	373,1	50,6	314,9
Minoritetsintresse	23,2	-	-
Avsättningar	6,5	5,0	5,2
Långfristiga skulder			
Utnyttjad checkräkningskredit (limit 20 mkr)	-	9,3	-
Övriga räntebärande långfristiga skulder	20,4	33,1	26,9
Kortfristiga skulder			
Räntebärande kortfristiga skulder	6,9	1,1	6,0
Leverantörsskulder	7,4	5,9	12,3
Övriga icke räntebärande kortfristiga skulder	7,1	3,3	4,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27,4	12,2	11,7
Summa skulder och eget kapital	472,0	120,5	381,0

Nyckeltal

	januari - september		helår
	2000	1999	1999
Bruttomarginal, %	89,2	83,2	84,3
Bruttomarginal exkl. Venofer, %	89,2	87,0	87,5
Rörelsemarginal, %	12,3	14,8	12,7
Rörelsemarginal exkl. Venofer, %	12,3	12,9	10,7
Rörelsemarginal exkl. Venofer och före FoU kostnader, %	37,9	29,4	28,3
Antal anställda	170	99	110
Soliditet, %	79,0	42,0	82,6
Genomsnittligt antal utestående aktier (tusen st)	23.877	17.805	18.222
Vinst per aktie, kronor	1:05	0:53	0:86
Vinst per aktie exkl. Venofer, kronor	1:05	0:40	0:61
Vinst per aktie efter full utspädning, kronor	1:00	0:48	0:77
Vinst per aktie efter full utspädning exkl. Venofer, kronor	1:00	0:36	0:55
Eget kapital per aktie, kronor	15:30	2:84	13:81
Eget kapital per aktie efter full utspädning, kronor	14:82	2:55	12:50

Not: Vinst per aktie definieras som periodens vinst i förhållande till periodens genomsnittliga antal utestående aktier. Per den 30 september 2000 fanns 794.250 utestående teckningsoptioner och 24.385.750 aktier.