



MEDIVIR DELÅRSRAPPORT 1 januari – 30 juni 2001

- Resultat efter finansiella poster uppgick till –68,0 (-33,9) Mkr. Nettoomsättningen ökade till 63,6 (54,7) Mkr.
- CCS ökade sin nettoomsättning till 63,8 (41,2) Mkr. Rörelseresultatet uppgick till 9,7 (8,7) Mkr.
- ME-609 mot herpes: Slutresultaten från fas II-studie visade bra effekt. Strategi fastställd för kommande fas III-studier och utlicensiering.
- MIV-310 mot multiresistent HIV: Tillstånd har erhållits att starta fas II-studier.
- Stora framsteg med den prekliniska portföljen.

Kommande informationstillfällen under 2001

Delårsrapport för 9 månader publiceras den 31 oktober

Rapporterna finns tillgängliga på Medivirs hemsida www.medivir.se per dessa datum under rubriken Finansiell information.

För ytterligare information kontakta:

Jonas Frick, VD och koncernchef, telefon +46 8 608 3117

Rein Piir, Finansdirektör och ansvarig för investerarkontakter,

telefon +46 8 608 3123, mobil 0708-53 72 92

Medivir AB, Lunastigen 7, 141 44 Huddinge

Telefon +46 8 608 3100, E-post: medivir@medivir.se, internet: www.medivir.se

Medivirkoncernen

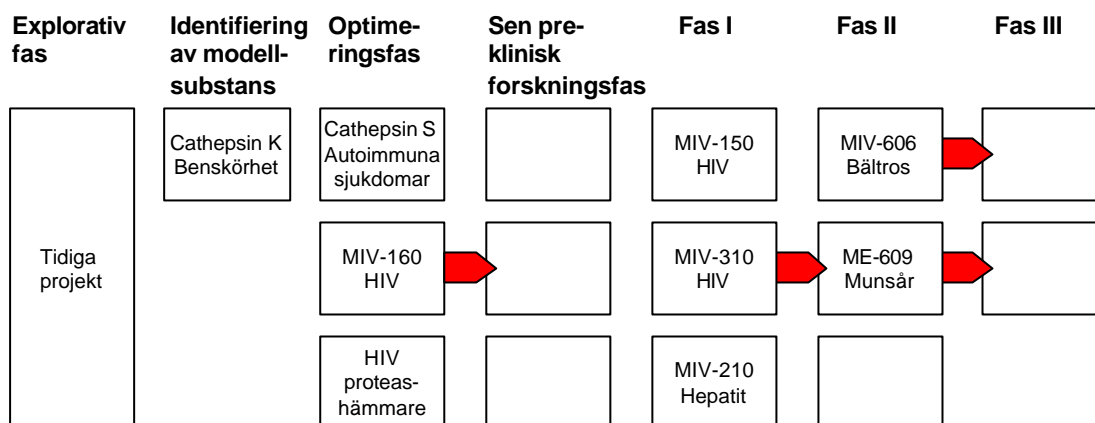
Koncernen består av Medivir AB, dotterbolagen Medivir UK Ltd och CCS AB, samt dotterdotterbolagen CCS (UK) Ltd och Nordic Care Sweden AB (f.d. Jillprodukter).


Medivir är ett innovativt och specialiserat forskningsföretag aktivt inom forskning och utveckling av läkemedel. Medivirs forskning är inriktad på att utveckla substanser till nya läkemedel baserade på proteaser och polymeraser som målenzym.

Medivirs forskning är inriktad på infektions- och autoimmuna sjukdomar. I forskningsportföljen återfinns projekt mot HIV, gulstot, bältros, munsår, benskörhet samt autoimmuna sjukdomar.

Medivir har fem projekt i klinisk utvecklingsfas. Två av dessa är efter avslutade fas II-studier på väg in i fas III. Två befinner sig i fas I och en på väg in i fas II. Inom den prekliniska forskningen finns ett antal projekt varav två befinner sig i optimeringsfas och ett är på väg in i sen preklinisk forskningsfas.

Medivirs projektportfölj



 Avslutad, på väg mot nästa fas

Figuren ovan visar schematiskt i vilken fas Medivirs projekt befinner sig.

Medivirs kliniska projekt

MIV-606 mot bältros

Arbetet med utlicensieringsaktiviteter har fortskridit under perioden och parallella diskussioner pågår. Vidare har ett flertal prekliniska studier samt en klinisk ekvivalensstudie slutförts med gott resultat.

ME-609 mot labial herpes (munsår)

Slutresultaten från fas II-studien avrapporterades under våren och visade bra effekt. ME-609 är det första potentiella läkemedlet som visat sig förhindra uppkomst av munsår vid tidigt insatt behandling. Under perioden har en projektgrupp bestående av internationellt ledande opinionsbildare och kliniker bildats. Medivir har i samråd med denna projektgrupp fastställt en strategi inför kommande fas III-studier och identifierat profilen på tänkbara licenspartners för ME-609. Som tidigare meddelats erhöll ME-609 i januari av amerikanska myndigheter ett patentgodkännande gällande den antivirala kombinationen. Patentet är giltigt till år 2016, och gäller även användning mot genital herpes.

MIV-150 mot HIV

Fas I-studierna hos Chiron beräknas vara klara under andra hälften av 2001. Under perioden har arbetet varit inriktat på att uppnå förbättrad biotillgänglighet samt planering inför kommande fas II-studier. Dessa fas II-studier beräknas starta sent innevarande år, som tidigare kommunicerats.

MIV-310 mot multiresistent HIV

En fas II-studie är planerad för att påvisa effekt hos patienter med multiresistent HIV och för att finna en toxikologiskt acceptabel dos. Medivir har nyligen erhållit tillstånd av berörda myndigheter att starta fas II studien vilken, som tidigare kommunicerats, beräknas genomföras under året.

MIV-210 mot hepatit B (gulsot)

De i januari startade fas I-studierna har i preliminära resultat visat mycket god oral biotillgänglighet. För närvarande utvärderas den toxikologiska profilen för långtidsbehandling. Fas I-studierna beräknas vara avslutade under 2001.

Medivirs prekliniska forskning*

Sammanfattning

Medivirs under år 2000 starkt ökade forskningskapacitet har resulterat i åtta definierade projekt i preklinisk utveckling samt ett antal projekt av explorativ karaktär. Av dessa befinner sig ett på väg in i sen preklinisk forskningsfas, två i optimeringsfas, samt ett i fasen för identifiering av modellsubstanser, de övriga är tidiga projekt. MIV-160 projektet mot HIV polymeras är på väg in i sen preklinisk utveckling. Läkemedelsprojekten i optimeringsfas, Cathepsin S mot autoimmuna sjukdomar och ett projekt med HIV-1 proteashämmare, har utvecklats positivt under perioden. Cathepsin K, ett projekt mot benskörhet har utvecklats väl i fasen att identifiera modellsubstanser.

De tidiga projekten har använt Medivirs patenterade teknologier med mycket gott resultat. Detta förväntas leda till att nya projekt avancerar in i fasen för identifiering av modellsubstanser under det kommande året.

Projektutveckling

Ett framgångsrikt arbete har slutförts inom MIV-160 projektet vilket resulterat i en ny typ av oralt tillgängliga HIV hämmare aktiva i subnanomolära (i extremt låga) koncentrationer.

En omfattande patentansökan har lämnats in till berörda myndigheter.

Medivir AB och Genzyme förlängde under våren sitt forskningssamarbete kring utvecklingen av nya läkemedel för behandling av astma, allergi och autoimmuna sjukdomar. Samarbetet syftar till att ta fram läkemedel som hämmar 'Cathepsin S', ett proteas med central betydelse för immunaktivering. Oralt biotillgängliga och effektiva Cathepsin S-hämmande modellsubstanser finns framtagna och optimeras nu. Medivir och Genzyme äger gemensamt de Cathepsin S-hämmande läkemedel som utvecklas i detta joint venture. Den fortsatta utvecklingen av dessa potentiella läkemedel kommer sannolikt att kommersialiseras genom att de utlicensieras till något globalt läkemedelsbolag.

Cathepsin K är ett proteas som finns i osteoklaster, benceller verksamma vid bennedbrytning. Cathepsin K hämmare väntas få stor betydelse vid framtida behandling av benskörhet. Stora framsteg har gjorts vid identifiering av modellsubstanser som hämmar Cathepsin K-aktivitet. Detta projekt förväntas avancera till optimeringsfas under året.

* Se figur på föregående sida samt Medivirs årsredovisning för förklaringar till tekniska begrepp i texten ovan.

CCS

CCS är inne i en kraftig expansionsfas. CCS egenutvecklade varumärken har en fortsatt stark försäljningsutveckling, delvis som ett resultat av ett antal produkt lanseringar både inom kategorin fria handelsvaror (bl a vårdande handkräm, rengöringsplåster för ansiktet och Mosi-Guard myggmedel) och läkemedel (Ketoson mjällschampo). CCS förvärvade per 1 januari 2001 Nordic Care Sweden AB, vilket tillför CCS ett omsättnings- och produkttillskott samt en ny säljkanal inriktad mot dagligvaruhandeln genom dess säljkår.

Arbetet med om- och tillbyggnad för anpassning till kommande legotillverkning av Nezeril åt AstraZeneca fortlöper väl för att vara igångsatt kvartal 1 år 2002.

Medivirkoncernens intäkter och kostnader

Koncernen

Koncernens nettoomsättning uppgick under perioden till 63 589 (54 720) kkr. Rörelsekostnaderna ökade till -138 188 (-93 942) kkr. I dessa kostnader ingick goodwillavskrivningar på -1 683 (-1 057) kkr. Finansnettot uppgick till 6 954 (5 223) kkr. Resultat efter finansiella poster uppgick till - 68 006 (-33 894) kkr.

Medivir

Nettoomsättningen i Medivirs forskningsverksamhet , som omfattar Medivir AB och Medivir UK Ltd (som ingår i koncernen från och med april år 2000) , uppgick under perioden till 153 (13 939) kkr. Minskningen av intäkterna beror på att Medivir AB under år 2000 erhöll ersättning för HIV-läkemedlet MIV-160 vilket upphörde år 2001. Forskningskostnaderna uppgick till -83 089 (-60 689) kkr, fördelat på externa kostnader -43 371 (-35 958) kkr, personalkostnader -33 275 (-21 571) kkr samt avskrivningar -6 443 (-3 160) kkr.

Ökningen av personalkostnader beror främst på att fler forskare anställdes under år 2000, vilket slår igenom på årsbasis i år. Avskrivningarna ökade främst till följd av investeringar i ny forskningsutrustning samt att färdigställande av lokaler för kombinatorisk kemi och höghastighetstestning, HTS i Medivir AB slutfördes under år 2000.

Rörelseresultatet uppgick till -82 935 (-46 750) kkr. Resultatförsämringen är hänförlig till lägre intäkter men i huvudsak till ökat antal anställda och därigenom ökade forskningskostnader. Resultat efter finansiella poster uppgick till -76 122 (-41 856) kkr.

CCS

I CCS koncernen ingår från och med januari 2001 CCS AB , Nordic Care Sweden AB samt CCS UK Ltd. CCS nettoomsättning uppgick till 63 783(41 244) kkr. CCS:s rörelseresultat (inkl Nordic Care Sweden AB och CCS UK Ltd) uppgick till 9 658 (8 669) kkr och resultat efter finansnetto uppgick till 9 798(8 998) kkr. Av CCS AB:s produktförsäljning utgör 35 (25) procent kontraktstillverkning och 14 (20) procent exportförsäljning.

Försäljningsökningen förklaras dels av god försäljningsutveckling för CCS egenlanserade produkter, dels av att CCS sedan 1 juli 2000 kontraktstillverkar ACO Hud:s produkter inom hudvårdsområdet samt att försäljningen av Nordic Care:s (fd.

Jillprodukter) kroppsvårdsprodukter ingår i CCS koncernens siffror från och med januari 2001.

Rörelseresultatet har under perioden belastats med kostnader för integreringen av Nordic Care samt kostnader avseende det kommande övertagandet av AstraZenecas ögonprodukter och legotillverkningen av Nezeril vilket kommer att vara igångsatt kvartal 1 år 2002.

Finansiell ställning

Koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick till 252 576 kkr (342 784 kkr per den 31 december 2000). Per den 30 juni fanns 691 kkr i räntebärande skulder (0 kkr per den 31 december 2000).

Det egna kapitalet uppgick till 428 359 kkr (497 166 kkr per den 31 december 2000). Koncernens soliditet uppgick till 89,4 procent att jämföras med 90,3 procent per den 31 december 2000. Per den 15 juni 2001 förföll 136 900 kvarvarande optioner från optionsprogrammet 96/01. Eftersom aktiekursen var lägre än lösenpriset förföll dessa utan konvertering.

Investeringar

Bruttoinvesteringar i koncernens materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 16 653 (15 222) kkr. Investeringarna är framförallt hänförliga till anskaffandet av forskningsutrustning i Medivir samt om- och tillbyggnad av produktions- och kontorsytor samt anskaffande av produktionsutrustning i CCS.

Redovisningsprinciper

Koncernen har tillämpat årsredovisningslagen vid upprättandet av delårsrapporten. Redovisnings- och värderingsprinciper överensstämmer med Redovisningsrådets (RR) rekommendationer och uttalanden.

Framtidsutsikter

Flera projekt befinner sig i en utlicensieringsfas och ytterligare bedöms tillkomma under året. De personella resurserna för utlicensieringsarbete har förstärkts. Om och när utlicensieringar kommer att ske kan inte specificeras varför en resultatprognos för år 2001 inte kan ges. Den starka och framgångsrika satsningen på preklinisk och klinisk forskning medför forskningskostnader på ca 150 Mkr under 2001.

Huddinge den 6 juli 2001

Medivir
Styrelsen

Denna rapport har inte varit föremål för särskild granskning av Medivirs revisorer.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Sammandrag, kkr

	2001 Jan-juni	2000 Jan-juni	1999 Jan-juni	2000 Jan-dec
Rörelsens intäkter mm				
Nettoomsättning	63 589	54 720	110 502	110 365
Förändring av varulager	-409	85	778	1 181
Aktiverat arbete för annans räkning	0	0	0	472
Övriga rörelseintäkter	48	20	427	882
Summa intäkter	63 228	54 825	111 707	112 900
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-25 889	-18 054	-15 144	-30 736
Övriga externa kostnader	-52 692	-40 054	-46 022	-101 525
Personalkostnader	-49 261	-29 900	-20 010	-66 689
Avskrivningar	-10 346	-5 934	-4 378	-14 821
Summa rörelsens kostnader	-138 188	-93 942	-85 554	-213 771
Rörelseresultat	-74 961	-39 117	26 153	-100 870
Resultat från finansiella investeringar				
Resultat från övriga värdepapper och fordringar	128	256	0	162
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	6 899	5 049	2 361	15 435
Räntekostnader och liknande resultatposter	-73	-82	-44	-100
Summa resultat från finansiella investeringar	6 954	5 223	2 317	15 497
Resultat efter finansiella poster	-68 006	-33 894	28 470	-85 373
Skatt*	0	0	0	1 018
Periodens resultat	-68 006	-33 894	28 470	-84 355

* I koncernen finns beräknade ackumulerade skattemässiga underskott som uppgår till minst ca 90 Mkr för år 2000.

Någon skattekostnad uppstod inte för 1999 i Medivir AB eftersom föregående års resultat medförde ett skattemässigt underskott.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Sammandrag, kkr

	2001 30 juni	2000 30 juni	1999 30 juni	2000 31 dec
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	38 953	42 040	27 328	40 637
Materiella anläggningstillgångar	105 507	74 540	51 327	96 606
Finansiella anläggningstillgångar	3 318	3 133	3 133	3 321
Summa anläggningstillgångar	147 777	119 713	81 788	140 565
Omsättningstillgångar				
Varulager	48 032	38 842	36 520	42 082
Kortfristiga fordringar	30 909	28 458	15 601	24 967
Kortfristiga placeringar	240 266	378 878	101 150	327 621
Kassa och bank	12 310	21 685	42 212	15 163
Summa omsättningstillgångar	331 517	467 863	195 483	409 834
Summa tillgångar	479 294	587 576	277 271	550 398
Eget kapital och skulder				
Bundet eget kapital	573 379	588 843	237 486	575 755
Ansamlad förlust/fritt eget kapital	-145 021	-46 390	7 989	-78 588
Summa eget kapital	Not 1	428 359	245 475	497 166
Avsättningar	5 260	6 245	6 498	5 260
Långfristiga skulder	0	0	0	0
Kortfristiga skulder	45 676	38 878	25 298	47 972
Summa eget kapital och skulder	479 294	587 576	277 271	550 398

Not 1

Förändring av eget kapital (kkr)

	Bundet eget kapital	Ansamlad förlust/ fritt eget kapital	Summa eget kapital
Enligt balansräkningen 2000-12-31	575 755	-78 588	497 166
Förskjutning mellan bundna och fria reserver	-2 389	2 389	0
Optionskonvertering	13		13
Omräkningsdifferens		-814	-814
Periodens resultat		-68 006	-68 006
Enligt balansräkningen 2001-06-30	573 379	-145 021	428 359

KONCERNENS RESULTAT RÄKNING

Sammandrag, kkr

	2001 April-juni	2000 April-juni	1999 April-juni
Rörelsens intäkter mm			
Nettoomsättning	33 339	29 717	49 444
Förändring av varulager	-2 333	-90	335
Aktiverat arbete för annans räkning	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	24	4	317
Summa intäkter	31 030	29 631	50 096
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-11 153	-9 894	-7 568
Övriga externa kostnader	-24 473	-22 852	-13 527
Personalkostnader	-26 238	-18 353	-9 920
Avskrivningar	-5 346	-3 677	-2 202
Summa rörelsens kostnader	-67 210	-54 776	-33 217
Rörelseresultat	-36 180	-25 145	16 879
Resultat från finansiella investeringar			
Resultat från övriga värdepapper och fordringar	98	82	0
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	2 728	3 844	1 185
Räntekostnader och liknande resultatposter	24	-48	-39
Summa resultat från finansiella investeringar	2 849	3 878	1 146
Resultat efter finansiella poster	-33 331	-21 267	18 025
Skatt	0	0	0
Periodens resultat	-33 331	-21 267	18 025

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Sammandrag, kkr

	Jan-juni 2001	Jan-juni 2000	Jan-juni 1999	Jan-dec 2000
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat efter finansiella poster	-68 006	-33 894	28 471	-85 373
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:				
Avskrivningar	10 346	5 934	4 378	14 821
Valutakurs- och omräkningsdifferenser	-1 521	0	0	-199
Realisationsvinst(-)/-förlust(+) på sålda anläggningstillgångar	0	-19	-45	-95
Betald skatt	-1 465	-582	0	-627
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-60 606	-28 561	32 804	-71 473
Förändring av rörelsekapital	-12 724	-13 438	-18 446	-3 164
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-73 370	-41 999	14 358	-74 637
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillg.	-16 653	-15 222	-4 456	-43 541
Förvärv av finansiella anläggningstillg.	-202	-873	0	-873
Försäljning av materiella anläggningstillg.	0	60	126	140
Försäljning av finansiella anläggningstillg.	3	0	0	0
Ökning långfristiga fordringar	0	0	0	-188
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-16 852	-16 035	-4 330	-44 463
Finansieringsverksamheten				
Finansiella betalningar	13	310 972	0	314 258
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	13	310 972	0	314 258
Periodens kassaflöde				
Likvida medel vid årets ingång*	342 784	147 625	133 334	147 625
Förändring likvida medel	-90 208	252 938	10 028	195 159
Likvida medel vid periodens utgång*	252 576	400 563	143 362	342 784

* Likvida medel avser kassa och bank samt kortfristiga placeringar.

NYCKELTAL

	2001	2000	1999	2000
	Jan-juni	Jan-juni	Jan-juni	Jan-dec
Avkastning på:				
- eget kapital, %	-14.70	-8.70	12.50	-22.93
- sysselsatt kapital, %	-14.68	-8.70	12.50	-23.18
- totalt kapital, %	-13.19	-7.80	11.10	-20.58
Genomsnittligt antal aktier, tusental	8,288	7,459	6,626	7,472
Antal aktier vid periodens slut, tusental	8,288	8,262	6,655	8,288
Resultat per aktie, kr	-8.21	-4.54	4.30	-11.29
Eget kapital per aktie, kr	51.68	65.66	36.89	59.99
Kassaflöde per aktie efter investeringar, kr	-10.89	-7.78	1.51	-15.94
Resultat per aktie, kr*	-7.80	-4.27	4.22	-10.72
Eget kapital per aktie, kr*	55.84	69.65	42.66	64.01
Soliditet, %	89.37	92.32	88.50	90.33

Resultat per aktie, prognos för år 2001, se under rubriken Framtidsutsikter i avsnittet om Medivirkoncernens intäkter och kostnader.

* Efter fullt utnyttjande av utestående teckningsoptioner (313.400 st).