



MEDIVIR DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI - 30 JUNI 2000

- Över 400 patienter inkluderade i fas II-prövningen av ME-609.
- Första fas I-prövningen med MIV-150 avslutad.
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till -33,9 (28,5) Mkr. Nettoomsättningen uppgick till 54,7 (110,5) Mkr.
- CCS ökade sin försäljning med 13 % till 39,8 (35,1) Mkr, samtidigt ökade rörelseresultatet till 8,3 (4,7) Mkr, en ökning med 75 % jämfört med samma period förra året.
- ACO hud flyttar sin tillverkning av läkemedel och hudprodukter till CCS.
- Stark finansiell ställning i och med den genomförda nyemissionen.

Förstärkt forskning genom integrering av Medivir UK

Medivir träffade den 27 mars avtal med Peptide Therapeutics Group Plc avseende förvärv av Peptides verksamhet inom läkemedelsutveckling, nedan kallat Medivir UK.

Under perioden april-juni har arbetet med integrationen av de två forskningsorganisationerna påbörjats, med syfte att skapa en gemensam struktur, med ett starkt projektfokus.

Medivir UK som är lokaliserat i Cambridge, England, har flera patentsökta teknologier som på ett utmärkt sätt förstärker Medivirs läkemedelsforskning. Utöver egenutvecklade teknologier tillför Medivir UK en portfölj av prekliniska forskningsprojekt av hög kvalitet. Medivir har genom detta förvärv etablerat sig som ett än mer slagkraftigt europeiskt läkemedelsföretag med 125 forskare (varav 50 är externt engagerade via universitetssamarbeten) och en välbalanserad projektportfölj.

Resultat från fas II-studier av MIV-606

Den kliniska fas II-studien med MIV-606 gällande behandling av bältros har nu framgångsrikt avslutats. Studien visar att MIV-606 har god effekt och är minst lika bra som aciklovir, det nu mest använda läkemedlet mot bältros, trots en väsentligt lägre dos. Det goda resultatet ligger helt i linje med Medivirs egna förväntningar. Studien ger ytterligare bekräftelse på att MIV-606 har en god säkerhetsprofil. Studien antyder också att det finns ett samband mellan dos av MIV-606 och tiden med postherpetisk neuralgi (svårbehandlad kronisk smärta). Större fas III-studier planeras nu för att bekräfta de uppmuntrande resultaten. Medivir har från den genomförda fas II-studien dokumentation av hög kvalitet inför kommande fas III-prövningar.

Fas II-studien av herpeskrämen ME-609 utvecklas enligt plan

Medivirs samarbete med AstraZeneca om en ny patentsökt behandlingsprincip för munsår och genital herpes har passerat fas I med goda resultat. Fas II-studien med herpeskrämen ME-609 pågår och bedrivs i samarbete med internationella centra i Nordamerika. Över 400 personer är inkluderade i studien. Fas II-studien beräknas avslutas under kvartal 3 enligt plan.

MIV-310 mot multiresistent HIV

Medivir har beslutat att återuppta den kliniska utvecklingen av MIV-310 (alovudine, tidigare FLT) och kommer att ansöka om tillstånd för fas II-prövningar. Prövningarna beräknas kunna starta år 2000.

MIV-310 passerade under 1991-92 fas I och II som behandling för AIDS-sjuka patienter. Vid den tidpunkten fanns inte multiresistent HIV och eftersom ingen överlägsenhet mot läkemedlet AZT noterades lades projektet ned. Sedan dess har multiresistent HIV uppkommit och i nyligen gjorda laboratorieförsök visar sig MIV-310 ha mycket bra effekt mot HIV som blivit resistent mot de läkemedel som finns på marknaden. Cirka 30 procent av HIV-patienterna svarar inte på behandling med dagens läkemedel framför allt beroende på att HIV blivit multiresistent.

Medivir kan använda de data som erhöles från de tidigare fas I- och fas II-studierna avseende substansens säkerhet. En ny fas II-studie krävs dock för att pröva om MIV-310 har effekt i patienter med multiresistent HIV.

Fas I-resultat för MIV-150

Chiron och Medivir inledde fas I-prövningar med MIV-150 under 1999. Den första prövningen utfördes i England och MIV-150 uppvisar en tillfredställande säkerhetsprofil. Ytterligare formuleringsarbete för att förbättra biotillgänglighet och därtill kopplade studier kommer att genomföras före start av fas II. Starten av fas II är därför nu planerad att starta år 2001.

Fortsatt starkt ökad försäljning för CCS

CCS uppvisade även under andra kvartalet en kraftig försäljningsökning. Det är framför allt försäljningen av hudvårdskrämen Karbasal, vilken lanserades sommaren 1999 som utvecklas väl. Produkten är upptagen på apotekens referenslista samt rekommenderas av majoriteten av de svenska läkemedelskommittéerna. De uppvisade marginalförbättringarna förklaras av att det arbete, som påbörjades förra året med att effektivisera flödena i fabriken samt förbättra inköp nu får fullt genomslag.

Under andra kvartalet har marknadsföringsaktiviteter intensifierats och dessa beräknas ytterligare öka under kvartal 3, vilket påverkar marginalutvecklingen.

Under kvartal 2 tecknades ett avtal med ACO Hud om att flytta tillverkning av läkemedel och hudvårdsprodukter till CCS produktionsanläggning i Borlänge. I ett första skede löper avtalet t o m 31 december 2003 och tillverkningsvolymen beräknas uppgå till ca 2,5 miljoner enheter per år.

Medivirkoncernens intäkter och kostnader

Koncernens nettoomsättning uppgick till 54 720 (110 502) kkr och rörelsekostnaderna uppgick till -93 942 (-85 554) kkr. I dessa kostnader ingick goodwillavskrivningar på -1 057 (-846) kkr. Finansnettot ökade till 5 223 (2 317) kkr. Resultat efter finansiella poster uppgick till -33 894 (28 470) kkr. Resultat per aktie uppgick till -4,54 (4,30) kr.

Nettoomsättningen i Medivir AB uppgick till 13 939 (74 589) kkr. Minskningen är hänförlig till att Medivir erhöll ca 8 MUSD i ersättning för HIV-substansen MIV-150 under första halvåret 1999. Rörelsekostnaderna minskade till -51 010 (-52 671) kkr och rörelseresultatet uppgick till -37 071 (22 185) kkr. Resultatet efter finansnetto uppgick till -32 184 (24 415) kkr.

Nettoomsättningen i Medivir UK uppgick under perioden april-juni till 0 kkr. Rörelseresultatet uppgick under samma period till -9 878 kkr och resultatet efter finansnetto uppgick till -9 871 kkr.

CCS AB:s nettoomsättning för perioden ökade till 39 800 (35 083) kkr. Rörelseresultatet uppgick till 8 302 (4 745) kkr och resultatet efter finansnetto ökade till 8 579 (4 800) kkr. Av CCS AB:s totala fakturering utgör 25 (26) % kontraktstillverkning och 20 (23) % exportförsäljning. Försäljningsökningen är till stor del hänförlig till den lyckade lanseringen av hudvårdskrämen Karbasal och marginalförbättringarna har uppnåtts tack vare bättre produktionseffektivitet och inköpsavtal.

Nettoomsättningen i CCS UK uppgick till 2 544 (1 631) kkr och rörelseresultatet till 367 (28) kkr. Resultat efter finansnetto uppgick till 369 (30) kkr.

Finansiell ställning

Koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick till 400 563 kkr (147 625 kkr per den 31 december 1999). Per den 30 juni 2000 och 31 december 1999 fanns inga räntebärande skulder. Det egna kapitalet ökade till 542 453 kkr (238 478 kkr per den 31 december 1999) tack vare den genomförda nyemissionen (296 Mkr), utgivande av nytt optionsprogram (0,6 Mkr), apportemissionen i samband med förvärvet av Medivir UK (27,5 mkr) samt konvertering av del av Medivirs optionsprogram från 1996 (14,4 Mkr). Koncernens soliditet uppgick till 92,3 procent att jämföras med 85,7 procent per den 31 december 1999.

Investeringar

Koncernens bruttoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 15 222 (4 456) kkr. Investeringarna är framför allt hänförliga till färdigställandet av lokaler för kombinatorisk kemi och high-through-put screening (HTS) samt tillhörande forskningsutrustning i Medivir AB.

Framtidsutsikter

Den prognos som lämnades i samband med bokslutskommunikén för 1999 ändras genom förvärvet av Mimetrix som ökar Medivirs totala forskningskostnader med ytterligare 35-45 Mkr. Senareläggningen av start av fas II-studier med MIV-150 till nästa år medför dessutom en motsvarande förskjutning av milestone-intäkter, vilket ytterligare påverkar årets resultat negativt. Finansnettot förbättras med ca 9 Mkr som en följd av nyemissionen.

Koncernens resultaträkning

Sammandrag, kkr

	2000 Jan-juni	1999 Jan-juni	1998 Jan-juni	1999 Jan-Dec
Rörelsens intäkter mm				
Nettoomsättning	54 720	110 502	36 458	189 400
Förändring av varulager	85	778	210	1 275
Övriga rörelseintäkter	20	427	41	806
Summa intäkter	54 825	111 707	36 709	191 481
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-18 054	-15 144	-15 179	-29 287
Övriga externa kostnader	-40 054	-46 022	-19 498	-92 756
Personalkostnader	-29 900	-20 010	-17 575	-44 245
Avskrivningar	-5 934	-4 378	-3 582	-8 814
Summa rörelsens kostnader	-93 942	-85 554	-55 834	-175 102
Rörelseresultat	-39 117	26 153	-19 125	16 379
Resultat från finansiella investeringar				
Resultat från övriga värdepapper och fordringar	256	0	0	226
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	5 049	2 361	4 142	4 739
Räntekostnader och liknande resultatposter	-82	-44	-4	-36
Summa resultat från finansiella investeringar	5 223	2 317	4 138	4 929
Resultat efter finansiella poster	-33 894	28 470	-14 987	21 308
Skatt*	0	0	0	164
Periodens resultat	-33 894	28 470	-14 987	21 472

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

Koncernens balansräkning

Sammandrag, kkr

	2000 30 juni	1999 30 juni	1998 30 juni	1999 31 dec
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	42 040	27 328	29 020	26 481
Materiella anläggningstillgångar	74 540	51 327	47 468	51 225
Finansiella anläggningstillgångar	3 133	3 133	5 257	3 133
Summa anläggningstillgångar	119 713	81 788	81 745	80 839
Omsättningstillgångar				
Varulager	38 842	36 520	11 197	36 094
Kortfristiga fordringar	28 458	15 601	19 997	13 583
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	400 563	143 362	146 527	147 625
Summa omsättningstillgångar	467 863	195 483	177 721	197 302
Summa tillgångar	587 576	277 271	259 466	278 141
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	542 453	245 475	232 425	238 478
Avsättningar	6 245	6 498	6 752	6 245
Långfristiga skulder	0	0	0	0
Kortfristiga skulder	38 878	25 298	20 289	33 418
Summa eget kapital och skulder	587 576	277 271	259 466	278 141

Koncernens resultaträkning

Sammandrag, kkr

	2000	1999	1998
	April-juni	April-juni	April-juni
Rörelsens intäkter mm			
Nettoomsättning	29 717	49 444	17 995
Förändring av varulager	-90	335	546
Övriga rörelseintäkter	4	317	41
Summa intäkter	29 631	50 096	18 582
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-9 894	-7 568	-7 848
Övriga externa kostnader	-22 852	-13 527	-9 794
Personalkostnader	-18 353	-9 920	-9 408
Avskrivningar	-3 677	-2 202	-1 844
Summa rörelsens kostnader	-54 776	-33 217	-28 894
Rörelseresultat	-25 145	16 879	-10 312
Resultat från finansiella investeringar			
Resultat från övriga värdepapper och fordringar	82	0	0
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	3 844	1 185	2 072
Räntekostnader och liknande resultatposter	-48	-39	0
Summa resultat från finansiella investeringar	3 878	1 146	2 072
Resultat efter finansiella poster	-21 267	18 025	-8 240
Skatt	0	0	0
Periodens resultat	-21 267	18 025	-8 240

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Sammandrag, kkr

	Jan-juni 2000	Jan-juni 1999	Jan-juni 1998	Jan-dec 1999
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat efter finansiella poster	-33 894	28 471	-14 987	21 308
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:				
Avskrivningar	5 934	4 378	3 582	8 814
Realisationsvinst(-) / förlust(+) på sålda anläggningstillgångar	-19	-45	0	-12
Betald skatt	-582	0	0	9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-28 561	32 804	-11 405	30 119
Förändring av rörelsekapital	-13 438	-18 446	-6 816	-7 971
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-41 999	14 358	-18 221	22 148
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillg.	-15 222	-4 456	-9 629	-8 194
Förvärv av finansiella anläggningstillg.	-873	0	0	0
Försäljning av materiella anläggningstillg.	60	126	0	337
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-16 035	-4 330	-9 629	-7 857
Finansieringsverksamheten				
Finansiella betalningar	310 972	0	240	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	310 972	0	240	0
Periodens kassaflöde				
Likvida medel vid årets ingång*	147 625	133 334	174 137	133 334
Förändring likvida medel	252 938	10 028	-27 610	14 291
Likvida medel vid periodens utgång*	400 563	143 362	146 527	147 625

* Likvida medel avser kassa och bank samt kortfristiga placeringar

NYCKELTAL

	2000 Jan-juni	1999 Jan-juni	1998 Jan-juni	1999 Jan-dec
Avkastning på:				
- eget kapital, %	-8,7	12,5	-6,2	9,6
- sysselsatt kapital, %	-8,7	12,5	-6,2	9,5
- totalt kapital, %	-7,8	11,1	-5,6	8,3
Genomsnittligt antal aktier, tusental*	7 459	6 626	6 596	6 626
Antal aktier vid periodens slut, tusental*	8 262	6 655	6 596	6 655
Resultat per aktie, kr*	-4,54	4,30	-2,27	3,24
Eget kapital per aktie, kr*	65,66	36,89	-35,24	35,83
Kassaflöde per aktie, kr*	33,9	1,51	-4,20	2,16
Resultat per aktie, kr**	-4,27	4,22	-2,03	3,33
Eget kapital per aktie, kr**	69,65	42,66	41,14	41,79
Soliditet, %	92,32	88,5	89,6	85,7

Resultat per aktie, inklusive nyemission, prognos för år 2000, ca -8,04 kr.

* Justerat för fondemissioner och split.

** Justerat för fondemissioner och split samt efter fullt utnyttjande av utestående teckningsoptioner.

Huddinge 6 juli 2000

MEDIVIR AB (publ)

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

För ytterligare information kontakta gärna:

Jonas Frick, Verkställande direktör: tel 08-608 31 17, 070-648 67 61

Per Baumann, Ekonomichef: tel 08-608 31 18

Våra årsredovisningar, delårsrapporter och pressmeddelanden läggs ut på vår hemsida, www.medivir.se, vid samma tidpunkt som informationen når den övriga marknaden. Kvartalsrapport nr 3 kommer den 25 oktober 2000.

Medivir är ett forsknings- och utvecklingsbolag, som utvecklar nya och bättre substanser för behandling av infektionssjukdomar. Inom dotterbolaget CCS utvecklar, tillverkar och marknadsför Medivir kroppsvårdsprodukter och läkemedel. Koncernen som är noterad på OM Stockholmsbörsens O-lista sedan november 1996, består av moderbolaget Medivir AB, det helägda brittiska dotterbolaget Medivir UK Ltd, det helägda dotterbolaget CCS AB samt CCS brittiska dotterbolag CCS (UK) Ltd.