



MEDIVIR DELÅRSRAPPORT 1 januari – 30 september 2001

- MIV-310 mot multiresistent HIV; fas II-studierna nyligen startade.
- Nytt forsknings-samarbete inom antibiotikaområdet med Barts and the London School of Medicine, Queen Mary, University of London.
- Chiron och Medivir har slutit ett prekliniskt samarbetsavtal inom hepatit C.
- Resultat efter finansiella poster uppgick till –99,4 (-53,4) Mkr. Nettoomsättningen ökade till 96,7 (78,6) Mkr.
- CCS ökade sin nettoomsättning till 96,9 (59,9) Mkr. Rörelseresultatet uppgick till 15,7 (13,7) Mkr.

Kommande informationstillfällen

Bokslutskommuniké för 2001 presenteras den 15 februari 2002
Bolagsstämma kommer att hållas den 9 april 2002
Delårsrapport för första kvartalet 2002 publiceras den 26 april 2002
Delårsrapport för andra kvartalet 2002 publiceras den 8 juli 2002

För ytterligare information kontakta:

Jonas Frick, CEO, +46 8 608 3117
Rein Piir, CFO/VP IR, +46 8 608 3123, +46 708 53 7292

Medivirkoncernen

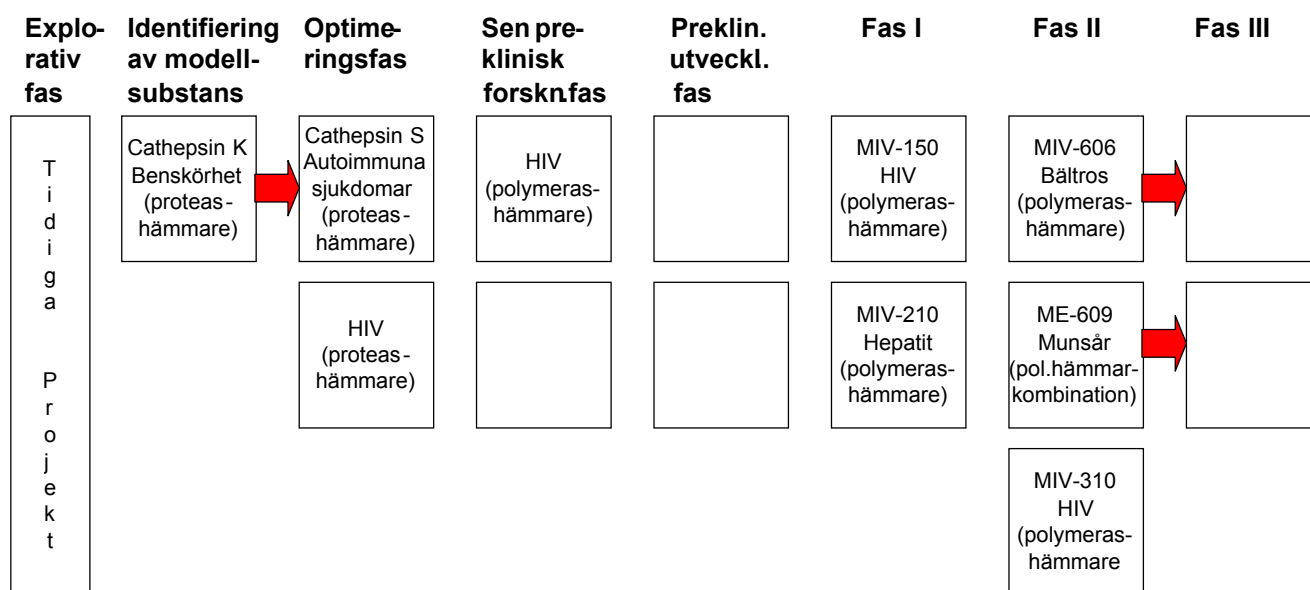
Koncernen består av Medivir AB, dotterbolagen Medivir UK Ltd och CCS AB, samt dotterdotterbolagen CCS (UK) Ltd och Nordic Care Sweden AB (f.d. Jillprodukter). Medivir är sedan 1996 listat på Stockholmsbörsens O-lista.


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, gulsot, bältros, munsår, benskörhet, astma, MS och RA.

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 ett i fas II. Inom den prekliniska forskningen finns ett antal projekt varav ett är på väg in i och två befinner sig i optimeringsfas. Ett projekt befinner sig 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 förhandlingar pågår.

ME-609 mot labial herpes (munsår)

Slutresultaten från fas II-studien avrapporterades under våren och visade bra effekt. ME-609 är det första läkemedlet som visat sig förhindra uppkomst av munsår vid tidigt insatt behandling. Ett prospekt för utlicensiering har färdigställts under perioden. Detta har gjorts i samråd med en projektgrupp bestående av internationellt ledande opinionsbildare efter fastställande av strategi för kommande fas III-studier.

MIV-150 mot HIV

Chiron har under perioden fortsatt arbetet med att uppnå ökad biotillgänglighet vilket utvecklats väl. Fas I-studierna fortskrider, likaså planeringen inför kommande fas II-studier. Fas I-studierna beräknas vara avslutade kring årsskiftet, som tidigare kommunicerats.

MIV-310 mot multiresistent HIV

Fas IIa-studien med MIV-310 startade nyligen. Studien är planerad för att påvisa antiviral effekt hos patienter med multiresistent HIV vid en toxikologiskt acceptabel dos. I denna studie, som är ett koncepttest, kommer patienter med multiresistent HIV och mätbara nivåer av virus i plasma att behandlas med MIV-310 under en månad. Behandling kommer att ges som tillägg till pågående standardbehandling.

MIV-210 mot hepatit B (gulsot)

De i januari startade fas I-studierna har visat mycket god oral biotillgänglighet. En utvärdering av den toxikologiska profilen för långtidsbehandling pågår. MIV-210 erhöll under kvartalet av amerikanska myndigheter ett patentgodkännande, giltigt till 2018.

MEDIVIRS PREKLINISKA FORSKNING*

Sammanfattning av projektutvecklingen

Medivirs under år 2000 och 2001 starkt ökade forskningskapacitet medför att Medivir nu effektivt kan arbeta med både polymeras- och proteashämmare, vilket är bolagets strategi. Internationellt ledande forskare knyts nu också till Medivir i nya samarbetsprojekt gällande polymeraser och proteaser. Det har snabbt visat sig att forskningen inom proteashämmarområdet gjort mycket stora framsteg. Möjligheterna att ta fram potentiella läkemedel utanför infektionsområdet har därmed ökat.

Idag finns åtta definierade projekt i preklinisk utveckling samt ett antal projekt av explorativ karaktär.

HIV polymerashämmarprojektet är nu i sen preklinisk forskningsfas. Ett framgångsrikt arbete har slutförts i projektet vilket resulterat i en ny typ av oralt tillgängliga HIV hämmare aktiva i subnanomolära (i extremt låga) koncentrationer och med effekt mot HIV isolat resistent mot nuvarande läkemedel.

Läkemedelsprojekten i optimeringsfas, Cathepsin S proteashämmare mot autoimmuna sjukdomar och ett projekt med HIV-1 proteashämmare, har fortsatt utvecklats väl under perioden.

Cathepsin K proteashämmare, ett projekt mot benskörhet har utvecklats snabbt och är nu på väg in i optimeringsfas. 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.

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

Nya prekliniska samarbetsavtal

Under kvartalet har två nya samarbetsavtal knutits.

Det första gäller ett forskningssamarbete inom antibiotikaområdet med Barts and the London School of Medicine, Queen Mary, University of London.

Projektet grundas på det kunnande som finns vid Queen Mary när det gäller att identifiera och validera proteaser från bakterier som målprotein för läkemedel.

Medivir kommer att använda sitt läkemedelskunnande och sina teknologiplattformar inom proteasområdet för utveckling av nya antibiotika.

Projektet avser att utnyttja en ny genom-baserad metod att utveckla proteas-hämmare som antibiotika mot Mycobacterium tuberculosis, Helicobacter pylori, Pseudomonas aeruginosa och Staphylococcus aureus. Var och en av dessa bakterier orsakar ett betydande antal infektioner som blir allt svårare att behandla på grund av ökande resistens mot existerande antibiotika.

Samarbetet omfattar ett flertal forskare som arbetar med projektet vid Queen Mary och stöds av Medical Research Council i Storbritannien och även resurser vid Medivir i Cambridge och Huddinge. Patent och kommersiella rättigheter tillfaller Medivir.

Det andra avtalet gäller ett samarbete mellan Medivir och Chiron inom det viktiga området hepatit C virus(HCV)-infektioner

Genom Medivirs fokusering på hämmare av två specifika klasser av enzym, proteaser och polymeraser, äger Medivir ett antal substansbibliotek fokuserade på att blockera speciella mekanismer.

Chiron är pionjär och en ledande aktör inom HCV området, med bl a centrala patent och ett batteri av svårtillgängliga HCV tester.

Samarbetet som kommer att pågå under en första period av ett år, ger Chiron rättighet att pröva Medivirs unika substansbibliotek.

Under samarbetet har Chiron möjlighet att få exklusiva globala rättigheter. Om denna möjlighet utnyttjas kan det resultera i licens- och milestonebetalningar till Medivir på över 10 miljoner USD för produkter som utvecklas mot NDA. Förutom detta kommer Medivir att erhålla royalty på framtida försäljning.

CCS

CCS har under perioden fortsatt sin starka försäljningsutveckling. Detta som ett resultat av att CCS egenutvecklade varumärken utvecklas väl, delvis till följd av ett antal produktanseringar både inom kategorin fria handelsvaror och läkemedel (Ketoson mjällschampo). Vidare har legotillverkningen åt ACO Hud samt förvärvet av Nordic Care Sweden AB per den 1 januari 2001 tillfört CCS ett omsättnings- och resultatillskott. Under kvartalet har arbetet intensifierats inför det kommande övertagandet av AstraZenecas ögonprodukter och legotillverkningen av Nezeril vilka kommer att vara igångsatta kvartal 1 år 2002. Detta kommer som planerat även under fjärde kvartalet att belasta rörelseresultatet.

Medivirkoncernens intäkter och kostnader

Koncernen

Koncernens nettoomsättning uppgick under perioden till 96 675 (78 586) kkr. Rörelsekostnaderna ökade till -205 660 (-144 306) kkr. I dessa kostnader ingick goodwillavskrivningar på -2 524 (-1 693) kkr. Finansnettot uppgick till 9 863 (10 682) kkr varav 3 286 (932) kkr avser valutakursvinster. Resultat efter finansiella poster uppgick till - 99 409 (-53 401) 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 (19 307) kkr. Minskningen av intäkterna beror på att Medivir AB under år 2000 erhöll ersättning för ett prekliniskt projekt. Forskningskostnaderna uppgick till -122 558 (-95 647) kkr, fördelat på externa kostnader -63 927 (-54 882) kkr, personalkostnader -48 646 (-35 180) kkr samt avskrivningar -9 985 (-5 585) kkr.

Ökningen av personalkostnader beror främst på att fler forskare anställdes under slutet av år 2000. 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 -122 406 (-76 183) kkr. Resultatförsämringen är hänförlig till lägre intäkter men i huvudsak till ökat antal anställda och därigenom ökade forskningskostnader. Resultat efter finansiella poster uppgick till -112 786 (-65 916) 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 96 935 (59 900) kkr. CCS:s rörelseresultat (inkl Nordic Care Sweden AB och CCS UK Ltd) uppgick till 15 657 (13 724) kkr och resultat efter finansnetto uppgick till 15 901 (14 139) kkr. Av CCS AB:s produktförsäljning utgör 36 (25) procent kontraktstillverkning och 14 (22) 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 Cares (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 vilka kommer att vara igångsatta kvartal 1 år 2002.

Finansiell ställning

Koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick till 213 140 kkr (342 784 kkr per den 31 december 2000). Per den 30 september fanns 852 kkr i räntebärande skulder (0 kkr per den 31 december 2000).

Det egna kapitalet uppgick till 396 176 kkr (497 166 kkr per den 31 december 2000). Koncernens soliditet uppgick till 90,2 procent att jämföras med 90,3 procent per den 31 december 2000.

Investeringar

Bruttoinvesteringar i koncernens materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 24 913 (23 874) 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. 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 fokuserade satsningen på preklinisk och klinisk forskning medför forskningskostnader på ca 150 (144) Mkr under 2001.

Huddinge den 31 oktober 2001

Medivir
Styrelsen

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Sammandrag, kkr

| | 2001 Jan-sept | 2000 Jan-sept | 1999 Jan-sept | 2000 Jan-dec |
|--|------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Rörelsens intäkter mm | | | | |
| Nettoomsättning | 96 675 | 78 586 | 152 626 | 110 365 |
| Förändring av varulager | -415 | 1 325 | 327 | 1 181 |
| Aktiverat arbete för annans räkning | 0 | 0 | 0 | 472 |
| Övriga rörelseintäkter | 127 | 312 | 761 | 882 |
| Summa intäkter | 96 387 | 80 223 | 153 714 | 112 900 |
| Rörelsens kostnader | | | | |
| Råvaror och förnödenheter | -39 703 | -23 561 | -21 727 | -30 736 |
| Övriga externa kostnader | -78 236 | -63 480 | -73 587 | -101 525 |
| Personalkostnader | -71 826 | -47 412 | -29 676 | -66 689 |
| Avskrivningar | -15 894 | -9 853 | -6 611 | -14 821 |
| Summa rörelsens kostnader | -205 660 | -144 306 | -131 601 | -213 771 |
| Rörelseresultat | -109 272 | -64 083 | 22 113 | -100 870 |
| Resultat från finansiella investeringar | | | | |
| Resultat från övriga värdepapper och fordringar | 150 | 291 | 0 | 162 |
| Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter | 9 911 | 10 478 | 3 448 | 15 435 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -197 | -87 | -47 | -100 |
| Summa resultat från finansiella investeringar | 9 863 | 10 682 | 3 401 | 15 497 |
| Resultat efter finansiella poster | -99 409 | -53 401 | 25 514 | -85 373 |
| Skatt* | 0 | 0 | 0 | 1 018 |
| Periodens resultat | -99 409 | -53 401 | 25 514 | -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 RESULTATRÄKNING

Sammandrag, kkr

| | 2001 Juli-sept | 2000 Juli-sept | 1999 Juli-sept |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Rörelsens intäkter mm | | | |
| Nettoomsättning | 33 087 | 23 866 | 42 124 |
| Förändring av varulager | -7 | 1 240 | -451 |
| Övriga rörelseintäkter | 79 | 292 | 334 |
| Summa intäkter | 33 159 | 25 398 | 42 007 |
| Rörelsens kostnader | | | |
| Råvaror och förnödenheter | -13 814 | -5 507 | -6 583 |
| Övriga externa kostnader | -25 544 | -23 426 | -27 565 |
| Personalkostnader | -22 566 | -17 512 | -9 666 |
| Avskrivningar | -5 548 | -3 919 | -2 233 |
| Summa rörelsens kostnader | -67 471 | -50 364 | -46 047 |
| Rörelseresultat | -34 312 | -24 966 | -4 040 |
| Resultat från finansiella investeringar | | | |
| Resultat från övriga värdepapper och fordringar | 22 | 35 | 0 |
| Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter | 3 012 | 5 429 | 1 087 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -124 | -5 | -3 |
| Summa resultat från finansiella investeringar | 2 909 | 5 459 | 1 084 |
| Resultat efter finansiella poster | -31 403 | -19 507 | -2 956 |
| Skatt | 0 | 0 | 0 |
| Periodens resultat | -31 403 | -19 507 | -2 956 |

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Sammandrag, kkr

| | 2001 30 sept | 2000 30 sept | 1999 30 sept | 2000 31 dec |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Tillgångar | | | | |
| Anläggningstillgångar | | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 38 112 | 42 304 | 26 905 | 40 637 |
| Materiella anläggningstillgångar | 109 254 | 80 572 | 51 251 | 96 606 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 3 319 | 3 133 | 3 133 | 3 321 |
| Summa anläggningstillgångar | 150 684 | 126 009 | 81 289 | 140 565 |
| Omsättningstillgångar | | | | |
| Varulager | 47 493 | 40 343 | 35 147 | 42 082 |
| Kortfristiga fordringar | 27 748 | 21 478 | 14 104 | 24 967 |
| Kortfristiga placeringar | 202 107 | 351 940 | 125 065 | 327 621 |
| Kassa och bank | 11 033 | 29 320 | 19 895 | 15 163 |
| Summa omsättningstillgångar | 288 381 | 443 081 | 194 211 | 409 834 |
| Summa tillgångar | 439 065 | 569 090 | 275 500 | 550 398 |
| Eget kapital och skulder | | | | |
| Bundet eget kapital | 573 322 | 589 663 | 237 486 | 575 755 |
| Ansamlad förlust/fritt eget kapital | -177 146 | -66 091 | 5 033 | -78 588 |
| Summa eget kapital | Not 1 | 396 176 | 523 572 | 497 166 |
| Avsättningar | 5 260 | 6 245 | 6 498 | 5 260 |
| Långfristiga skulder | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kortfristiga skulder | 37 629 | 39 273 | 26 483 | 47 972 |
| Summa eget kapital och skulder | 439 065 | 569 090 | 275 500 | 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 | -2 446 | 2 446 | 0 |
| Optionskonvertering | 13 | | 13 |
| Omräkningsdifferens | | -1 595 | -1 595 |
| Periodens resultat | | -99 409 | -99 409 |
| Enligt balansräkningen 2001-09-30 | 573 322 | -177 146 | 396 176 |

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Sammandrag, kkr

| | Jan-sept 2001 | Jan-sept 2000 | Jan-sept 1999 | Jan-dec 2000 |
|---|------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Den löpande verksamheten | | | | |
| Rörelseresultat efter finansiella poster | -99 409 | -53 401 | 25 514 | -85 373 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet: | | | | |
| Avskrivningar | 15 894 | 9 853 | 6 611 | 14 821 |
| Valutakurs- och omräkningsdifferenser | -2 844 | -877 | 0 | -199 |
| Realisationsvinst(-)/-förlust(+) på sålda anläggningstillgångar | 148 | -100 | -8 | -95 |
| Betald skatt | -1 782 | -733 | 0 | -627 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | -87 994 | -45 258 | 32 117 | -71 473 |
| Förändring av rörelsekapital | -16 753 | -7 472 | -14 390 | -3 164 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -104 747 | -52 730 | 17 727 | -74 637 |
| Investeringsverksamheten | | | | |
| Förvärv av materiella anläggningstillg. | -24 913 | -23 874 | -6 347 | -43 541 |
| Förvärv av finansiella anläggningstillg. | 0 | -873 | 0 | -873 |
| Försäljning av materiella anläggningstillg. | 0 | 140 | 246 | 140 |
| Försäljning av finansiella anläggningstillg. | 3 | 0 | 0 | 0 |
| Ökning långfristiga fordringar | 0 | 0 | 0 | -188 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -24 910 | -24 607 | -6 101 | -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 | -129 644 | 233 635 | 11 626 | 195 159 |
| Likvida medel vid periodens utgång* | 213 140 | 381 260 | 144 960 | 342 784 |

* Likvida medel avser kassa och bank samt kortfristiga placeringar.

NYCKELTAL

| | 2001 | 2000 | 1999 | 2000 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|
| | Jan-sept | Jan-sept | Jan-sept | Jan-dec |
| Avkastning på: | | | | |
| - eget kapital, % | -22,26 | -14,00 | 11,30 | -22,93 |
| - sysselsatt kapital, % | -22,21 | -14,00 | 11,30 | -23,18 |
| - totalt kapital, % | -20,05 | -12,60 | 10,00 | -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 |
| Utestående teckningsoptioner, tusental | 313,4 | 266,8 | 333,5 | 240,4 |
| Resultat per aktie, kr | -11,99 | -7,16 | 3,85 | -11,29 |
| Eget kapital per aktie, kr | 47,80 | 63,37 | 36,44 | 59,99 |
| Kassaflöde per aktie efter investeringar, kr | -15,64 | -10,37 | 1,75 | -15,94 |
| Resultat per aktie, kr* | -11,40 | -6,74 | 3,87 | -10,72 |
| Eget kapital per aktie, kr* | 52,15 | 67,48 | 42,30 | 64,01 |
| Soliditet, % | 90,23 | 92,00 | 88,00 | 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.