



MEDIVIR DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI - 30 SEPTEMBER 2000

- Integreringen av Medivir UK är avslutad och ny preklinisk organisation färdig.
- Fas II-prövningarna för munsårmedlet ME-609, omfattande 417 patienter, är avslutade. Bearbetning av kodade data har börjat. Målsättningen är att avrapportera studien före årsskiftet.
- Arbetet med en ny formulering för HIV-medlet MIV-150 är nu avslutad. Fas I-studien fortsätter planenligt.
- CCS har under oktober förvärvat ett sortiment ögonprodukter av AstraZeneca samt tecknat avtal om legotillverkning av Nezeril.
- Resultat efter finansiella poster uppgick till -53,4 (25,5) Mkr. Nettoomsättningen uppgick till 78,6 (152,6) Mkr.
- CCS ökade sin försäljning med 11,5% till 57,6 (51,6) Mkr, samtidigt ökade rörelseresultatet till 13,3 (7,8) Mkr, en ökning med 70,5% jämfört med samma period förra året.

Integrering av Medivir UK är avslutad

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-augusti har de två forskningsorganisationerna integrerats och skapat en enhetlig forskningsorganisation med starkt projektfokus.

Medivir UK, som är lokaliserat i Cambridge, England, har utvecklat unika patentsökta teknologier som avsevärt förkortar tiden vid preklinisk läkemedelsutveckling. Det ger en kraftig förstärkning av Medivirs prioriterade prekliniska läkemedelsforskning för utveckling av bl.a. proteashämmare. Utöver patenterade teknologier tillförs Medivir även lovande forskningsprojekt i sen preklinisk fas för behandling av autoimmuna sjukdomar och osteoporos. Båda dessa viktiga sjukdomsområden är i stort behov av ny och förbättrad terapi. Medivir har genom detta förvärv etablerat sig som ett än mer slagkraftigt europeiskt läkemedelsföretag med 125 forskare (varav 50 är externt engagerade via universitetssamarbeten) med patentsökta forskningsteknologier och en expansiv projektportfölj. Parallellt med detta har Medivir ökat sina forskningssamarbeten ytterligare genom ett antal EU-projekt där Medivir deltar för att utveckla polymerashämmare.

Arbetet med MIV-606 mot bältros går planenligt

Den kliniska fas II-studien med bältrosmedlet MIV-606 slutfördes i december 1999 och analyserades i början av år 2000. Studien visade att MIV-606 har en god effekt och är minst lika bra som acyklovir, det nu mest använda läkemedlet mot bältros, trots en väsentligt lägre dos. Studien gav ytterligare bekräftelse på att MIV-606 har en god säkerhetsprofil. Medivir har från den genomförda fas II-studien dokumentation av hög kvalitet inför kommande fas III-

prövningar. Fas III-studier förbereds samtidigt med aktiviteter kring en utlicensiering av MIV-606.

Fas II-studien av herpeskräm ME-609 är nu avslutad

De i Nordamerika utförda stora fas II-studierna omfattande 417 patienter är nu avslutade. Bearbetning av kodade data har påbörjats och målsättningen är att avrapportera resultaten från dessa före årsskiftet.

AstraZeneca har en option på ME-609 efter avslutade fas II-studier, varvid Medivir kan erhålla en mindre delbetalning från AstraZeneca. Efter lansering av produkten kommer Medivir att erhålla royalty på försäljningen. CCS har ansvaret för utvecklingen av krämbasen och kommer att tillverka produkterna som utvecklats inom detta samarbete.

Ny formulering för MIV-150 mot HIV

Ytterligare formuleringsarbete för att förbättra biotillgänglighet och därtill kopplade studier är nu avslutade. Fas I-studierna fortsätter planenligt tillsammans med Chiron och en fas II-studie planeras att starta 2001.

MIV-310 projektet mot multiresistent HIV

Medivir har som tidigare meddelats beslutat att återuppta den kliniska utvecklingen av MIV-310. En ny fas II-studie krävs för att pröva om MIV-310 har effekt på patienter med multiresistent HIV. Samtal pågår med berörda myndigheter och prövare inför planerade fas II-studier. Detta kommer troligtvis att innebära en förskjutning av starten av fas II-studien till första halvåret 2001.

MIV-210 mot hepatit B

Utvecklingen av Medivirs substans MIV-210 (FLG), en nukleosidanalogue mot hepatit B virus, med oral biotillgänglighet närmar sig starten av fas I-studier. MIV-210 har i cellkultur försök visat bra effekt mot förökning av hepatit B virus och har dessutom effekt mot lamivudine-resistenta hepatit B virusstammar. Resistensutveckling är ett ökande problem även för hepatit B. För närvarande pågår toxikologiska studier likväl som tillverkning av läkemedlet för kommande fas I-studier. Målsättningen är att starta dessa före årsskiftet.

Fortsatt positiv utveckling inom CCS

CCS positiva försäljningsutveckling fortsatte under det tredje kvartalet. Den mjukgörande krämen Karbasal som lanserades under sommaren 1999 uppvisar den kraftigaste tillväxten och har på kort tid uppnått en markandsandel på 10 %. Även CCS övriga läkemedel fortsätter att utvecklas positivt.

Det dåliga sommarvärdret försvagade marknaden för fria handelsvaror på apoteken och innebar en svag försäljning av främst CCS solskydd och lotioner. Apotekets svaga försäljning under perioden kompensades av introduktion av nya fria handelsvaror i CCS sortiment.

CCS engelska dotterbolag uppvisar en stark försäljningsutveckling och resultatförbättring. Den främsta anledningen till den positiva utvecklingen är en breddad distribution av CCS fotvårdssortiment. Boots, som är en marknadsledande kedja med försäljning av läkemedel och fria handelsvaror har under perioden lanserat sortimentet på 1100 butiker. Tidigare arbetade CCS (UK) enbart med direkt distribution till fotvårdsterapeuter.

I augusti månad påbörjades en utbyggnad av befintlig industrilokal med ca 2700 kvm. CCS tecknade under andra kvartalet ett avtal med ACO Hud om att flytta tillverkningen av läkemedel och hudvårdsprodukter till CCS produktionsanläggning i Borlänge. Utbygganden innebär en fortsatt effektivisering av CCS produktion och en anpassning till den kraftigt utökade tillverkningsvolym som avtalet innebär.

Under oktober har CCS tecknat två avtal med AstraZeneca där CCS förvärvar ett sortiment av ögonprodukter. Dessa produkter omsätter idag 18 miljoner kronor. Produktionen kommer att vara integrerad i CCS anläggningar i början av 2002. Vidare har CCS tecknat ett avtal för

legotillverkning av Nezeril, även detta med start 2002. Denna legotillverkning kommer att tillföra CCS en årlig produktionsvolym om 0,4 miljoner enheter.

Medivirkoncernens intäkter och kostnader

Koncernens nettoomsättning uppgick till 78 586 (152 626) kkr och rörelsekostnaderna uppgick till -144 306 (-131 601) kkr. I dessa kostnader ingick goodwillavskrivningar på -1 693 (-1 270) kkr. Finansnettot ökade till 10 682 (3 401) kkr. Resultat efter finansiella poster uppgick till -53 401 (25 514) kkr. Resultat per aktie uppgick till -7,16 (3,85) kkr.

Nettoomsättningen i Medivir AB uppgick till 19 307 (99 792) kkr. Minskningen är hänförlig till att Medivir erhöll 12,6 MUSD i ersättning för HIV-substansen MIV-150 under perioden januari-september 1999. Rörelsekostnaderna minskade till -74 967 (-84 904) kkr och rörelseresultatet uppgick till -55 503 (15 489) kkr. Resultatet efter finansnetto uppgick till -45 253 (18 771) kkr.

Nettoomsättningen i Medivir UK uppgick under perioden april-september till 0 kkr. Rörelseresultatet uppgick under samma period till -21 081 kkr och resultatet efter finansnetto uppgick till -21 064 kkr.

CCS AB:s nettoomsättning för perioden ökade till 57 607 (51 653) kkr. Rörelseresultatet uppgick till 13 265 (7 815) kkr och resultatet efter finansnetto ökade till 13 736 (7 922) kkr. Av CCS AB:s totala fakturering utgör 25 (26) % kontraktstillverkning och 22 (22) % 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 3 693 (2 405) kkr och rörelseresultatet till 459 (27) kkr. Resultat efter finansnetto uppgick till 463 (29) kkr.

Finansiell ställning

Koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick till 381 260 kkr (147 625 kkr per den 31 december 1999). Per den 30 september 2000 och 31 december 1999 fanns inga räntebärande skulder. Det egna kapitalet uppgick till 523 572 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 92,0 procent att jämföras med 85,7 procent per den 31 december 1999.

Investeringar

Koncernens bruttoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 23 874 (6 347) 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. I CCS avser investeringarna utbyggnad av befintlig produktionsanläggning samt produktionsutrustning.

Framtidsutsikter

Den prognos som lämnades i samband med bokslutskommunikén för 1999 ändrades genom förvärvet av Mimetrix som ökar Medivirs totala forskningskostnader med 35-45 Mkr. Som tidigare meddelats påverkar senareläggningen av start av fas II-studier med MIV-150 till nästa år dessutom en motsvarande förskjutning av milestone-intäkter, vilket ytterligare påverkar årets resultat negativt. Finansnettot förbättras med ca 9 Mkr som en följd av nyemissionen. Årsresultatet är avhängigt resultatet från pågående utlicensieringsdiskussioner, varför ny årsprognos ej lämnas.

Koncernens resultaträkning

Sammandrag, kkr

	2000 Jan-sept	1999 Jan-sept	1998 Jan-sept	1999 Jan-Dec
Rörelsens intäkter mm				
Nettoomsättning	78 586	152 626	52 374	189 400
Förändring av varulager	1 325	327	40	1 275
Övriga rörelseintäkter	312	761	59	806
Summa intäkter	80 223	153 714	52 473	191 481
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-23 561	-21 727	-21 442	-29 287
Övriga externa kostnader	-63 480	-73 587	-30 642	-92 756
Personalkostnader	-47 412	-29 676	-25 440	-44 245
Avskrivningar	-9 853	-6 611	-5 463	-8 814
Summa rörelsens kostnader	-144 306	-131 601	-82 987	-175 102
Rörelseresultat	-64 083	22 113	-30 514	16 379
Resultat från finansiella investeringar				
Resultat från övriga värdepapper och fordringar	291	0	158	226
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	10 478	3 448	5 717	4 739
Räntekostnader och liknande resultatposter	-87	-47	-19	-36
Summa resultat från finansiella investeringar	10 682	3 401	5 856	4 929
Resultat efter finansiella poster	-53 401	25 514	-24 658	21 308
Skatt*	0	0	0	164
Periodens resultat	-53 401	25 514	-24 658	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 sept	1999 30 sept	1998 30 sept	1999 31 dec
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	42 304	26 905	28 595	26 481
Materiella anläggningstillgångar	80 572	51 251	47 903	51 225
Finansiella anläggningstillgångar	3 133	3 133	5 257	3 133
Summa anläggningstillgångar	126 009	81 289	81 755	80 839
Omsättningstillgångar				
Varulager	40 343	35 147	11 690	36 094
Kortfristiga fordringar	21 478	14 104	19 473	13 583
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	381 260	144 960	141 830	147 625
Summa omsättningstillgångar	443 081	194 211	172 993	197 302
Summa tillgångar	569 090	275 500	254 748	278 141
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	523 572	242 519	224 570	238 478
Avsättningar	6 245	6 498	6 752	6 245
Långfristiga skulder	0	0	0	0
Kortfristiga skulder	39 273	26 483	23 426	33 418
Summa eget kapital och skulder	569 090	275 500	254 748	278 141

Koncernens resultaträkning

Sammandrag, kkr

	2000	1999	1998
	Juli-sept	Juli-sept	Juli-sept
Rörelsens intäkter mm			
Nettoomsättning	23 866	42 124	15 916
Förändring av varulager	1 240	-451	-170
Övriga rörelseintäkter	292	334	18
Summa intäkter	25 398	42 007	15 764
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-5 507	-6 583	-6 263
Övriga externa kostnader	-23 426	-27 565	-11 144
Personalkostnader	-17 512	-9 666	-7 865
Avskrivningar	-3 919	-2 233	-1 881
Summa rörelsens kostnader	-50 364	-46 047	-27 153
Rörelseresultat	-24 966	-4 040	-11 389
Resultat från finansiella investeringar			
Resultat från övriga värdepapper och fordringar	35	0	158
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	5 429	1 087	1 575
Räntekostnader och liknande resultatposter	-5	-3	-15
Summa resultat från finansiella investeringar	5 459	1 084	1 718
Resultat efter finansiella poster	-19 507	-2 956	-9 671
Skatt	0	0	0
Periodens resultat	-19 507	-2 956	-9 671

Koncernens kassaflödesanalys

Sammandrag, kkr

	Jan-sept 2000	Jan-sept 1999	Jan-sept 1998	Jan-dec 1999
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat efter finansiella poster	-53 401	25 514	-24 658	21 308
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:				
Avskrivningar	9 853	6 611	5 463	8 814
Kursdifferenser	-877	0	0	0
Realisationsvinst(-) /förlust(+) på sålda anläggningstillgångar	-100	-8	0	-12
Betald skatt	-733	0	0	9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-45 258	32 117	-19 195	30 119
Förändring av rörelsekapital	-7 472	-14 390	-3 661	-7 971
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-52 730	17 727	-22 856	22 148
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillg.	-23 874	-6 347	-11 506	-8 194
Förvärv av finansiella anläggningstillg.	-873	0	0	0
Försäljning av materiella anläggntillg.	140	246	0	337
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-24 607	-6 101	-11 506	-7 857
Finansieringsverksamheten				
Finansiella betalningar	310 972	0	2 055	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	310 972	0	2 055	0
Periodens kassaflöde				
Likvida medel vid årets ingång*	147 625	133 334	174 137	133 334
Förändring likvida medel	233 635	11 626	-32 307	14 291
Likvida medel vid periodens utgång*	381 260	144 960	141 830	147 625

* Likvida medel avser kassa och bank samt kortfristiga placeringar

Nyckeltal

	2000 Jan-sept	1999 Jan-sept	1998 Jan-sept	1999 Jan-dec
Avkastning på:				
- eget kapital, %	-14,0	11,3	-10,4	9,6
- sysselsatt kapital, %	-14,0	11,3	-10,4	9,5
- totalt kapital, %	-12,6	10,0	-9,3	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*	-7,16	3,85	-3,74	3,24
Eget kapital per aktie, kr*	63,37	36,44	34,05	35,83
Kassaflöde per aktie, kr*	31,3	1,75	-4,9	2,16
Resultat per aktie, kr**	-6,74	3,87	-3,36	3,33
Eget kapital per aktie, kr**	67,48	42,30	40,07	41,79
Soliditet, %	92,0	88,0	88,2	85,7

* Justerat för fondemissioner och split.

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

Huddinge 25 oktober 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

Rein Piir, Ansvarig Investerarkontakter: tel 08-608 31 23, 0708-53 72 92

Bokslutskommunikén för 2000 publiceras den 15 februari 2001.

Bolagsstämma kommer att hållas 28 mars 2001.

Delårsrapport för 3 månader publiceras den 10 maj 2001.

Ovanstående datum finns rapporten tillgänglig på www.medivir.se

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.