

MEDIVIR DELÅRSRAPPORT 1 januari – 30 juni 2003

- MIV-210 utlicensierades i maj till GlaxoSmithKline. Medivir erhöll 6 MEUR vid undertecknandet och ytterligare 80 MEUR kan erhållas vid fortsatta delmål förutom royalty.
- CCS avyttrad till Segulah II L.P. per 1 juli 2003 för 210 MSEK som ett led i fokusering till kärnverksamheten.
- Framgångar i den prekliniska forskningen har lett till flera nya projekt inom områden med stora terapibehov.
- Mediviraktien är sedan 1 juli noterad på Attract40-listan.
- Resultat efter finansiella poster uppgick till –33,3 (4,3) MSEK. Nettoomsättningen uppgick till 138,6 (165,5) MSEK.
- CCS ökade sin nettoomsättning till 85,6 (76,7) MSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 16,8 (9,6) MSEK.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA

Rein Piir, Finansdirektör och ansvarig för investerarfrågor 0708-537292

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Delårsrapport för tredje kvartalet 2003 publiceras den 23 oktober 2003.

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

Medivirkoncernen

Medivir är ett innovativt och specialiserat forskningsföretag som utvecklar nya läkemedelssubstanser baserade på proteaser och polymeraser som målenzym. Företaget är lokaliserat i Huddinge, Sverige och Cambridge, England.

Koncernen bestod fram till 1 juli 2003 av Medivir AB, dotterbolaget Medivir UK Ltd. och CCS-koncernen. Efter detta datum ägs CCS-koncernen av Segulah II L.P. 1996 listades Medivir på Stockholmsbörsen och sedan 1 juli 2003 noteras bolaget på Attract40 listan.

I forskningsportföljen återfinns projekt mot HIV, gulsot, bältros, munsår, benskörhet, reumatoid artrit (RA), astma och multipel skleros (MS).

Medivir har fyra projekt i klinisk utvecklingsfas. Två av dessa är efter avslutade fas II-studier på väg in i fas III. Ett befinner sig i fas I och ett i fas II.

I det första prekliniska steget, den explorativa verksamheten, finns ett tiotal aktiviteter. Det andra steget, identifiering av modellsubstanser, innehåller två projekt och i steg tre, optimeringsfasen, finns tre projekt. I preklinisk utvecklingsfas, den närmast klinisk utveckling, befinner sig ett projekt, MV026048.

INFEKTIONSSJUKDOMAR

RP-606 (tidigare MIV-606) mot bältros; klar i fas II, på väg mot fas III

Reliant är Medivirs partner och ansvarar för att finansiera de kliniska fas III-studierna, ansöka om marknadsregistrering i USA och andra länder samt, efter godkännande, marknadsföra och sälja RP-606 i Nordamerika.

Reliants arbete har varit inriktat på syntesutveckling, formuleringsutveckling, substansproduktion och planering inför kommande fas III studier. Ett omfattande syntesutvecklingsarbete har varit framgångsrikt och substansproduktion för de kommande fas III studierna kommer snart att påbörjas.

ME-609 mot labial herpes (munsår); klar i fas II, på väg mot fas III

Arbetet har under första halvåret varit inriktat på att förstärka ME-609:s europeiska patent. Detta arbete beräknas vara avslutat under sommaren och ge ett förstärkt patentskydd, vilket är nödvändigt för ett optimalt samarbetsavtal med en eller flera externa partner.

MIV-310 mot multiresistent HIV; pågående i fas II

Den under 2002 avslutade fas IIa studien visar att MIV-310 är effektivt i patienter vars HIV-infektion på grund av resistensutveckling inte kunnat stoppas med nuvarande läkemedel. MIV-310 kan komma att ingå i framtida behandling av den växande gruppen patienter med multiresistent HIV. Diskussioner pågår med potentiella partners för vidareutveckling av projektet.

MIV-210 mot HIV och hepatit B virus (gulsot); pågående i fas I

Medivir ingick i maj ett globalt licensavtal med GlaxoSmithKline som primärt kommer att fokusera vidareutvecklingen av MIV-210 på behandling av HIV.

Avtalet stipulerar att GSK kommer att betala upp till 86 MEUR under förutsättning av att vissa delmål uppfylles. Av dessa har GSK betalat 6 MEUR vid undertecknandet av avtalet. Därutöver kommer GSK att betala royalties på produktens försäljning om den når marknaden.

GSK blir ansvarig för läkemedelsutveckling och har globala marknadsrättigheter exkluderat de nordiska länderna (Danmark, Finland, Island, Norge och Sverige), vilka behålls av Medivir.

MV026048 mot HIV; i preklinisk utvecklingsfas

MV026048 är en polymerashämmare av typen NNRTI vilken befinner sig i sen preklinisk utveckling. Medivir utlicensierade i april 2002 projektet till Roche, som ansvarar för det fortsatta utvecklingsarbetet.

MIV-170 mot HIV; i preklinisk optimeringsfas

MIV-170 är en ny polymerashämmare av typen NNRTI och fokuserar speciellt på terapi för den växande andelen av patienter med multiresistent HIV. Stora framsteg har gjorts på mycket kort tid och projektet har nu gått in i optimeringsfas.

IMMUNOLOGISKA SJUKDOMAR

Cathepsin S mot RA och MS; i preklinisk optimeringsfas

Cathepsin S projektet (proteashämmare), som syftar till en helt ny behandling mot autoimmuna sjukdomar, vilka är vanligt förekommande och har stor marknadspotential, befinner sig långt fram i optimeringsfasen. Projektet drivs med inriktning mot bland annat reumatoid artrit (RA) och multipel skleros (MS) gemensamt med amerikanska Peptimmune. Cathepsin S hämmare har fått ytterligare ett stort potentiellt användningsområde då de nyligen rapporterats ha effekt på både akut och kronisk smärta.

ÖVRIGA TERAPIOMRÅDEN

Cathepsin K är ett proteas vars aktivitet leder till nedbrytning av benvävnad. Vid förhöjd cathepsin K aktivitet eller vid obalans mellan benuppsbyggnad och bennedbrytning uppstår osteoporos (benskörhet). Det har visats att den sjukdomsframkallande nedbrytningen av benvävnad kan minskas markant om cathepsin K aktiviteten minskas. Medivirs hämmare har uppvisat god effekt i en human cellbaserad modell för benresorption (benedbrytning). Viktiga framsteg har gjorts inom projektet, som har stor marknadspotential och befinner sig i forskningsfronten för en ny behandlingsprincip. Det har nu avancerat in i optimeringsfas.

CCS

CCS har fortsatt haft en positiv försäljningsutveckling med en ökning om 12%. Ökningen är hänförlig till en fortsatt stark försäljningstillväxt för CCS hela produktsortiment. CCS har under perioden fortsatt stärka sin marknadsställning inom hudvårdsprodukter och läkemedel.

Rörelseresultatet har under perioden förbättrats avsevärt och rörelsemarginalerna återgått till historiska nivåer. Denna utveckling förklaras av en bättre produktmix samt att resultatet inte belastats med omstrukturerings- och engångskostnader, bland annat avseende övertagande av AstraZenecas ögonprodukter och kontraktstillverkning av Nezeril, vilket var fallet under H1-2002.

Medivir avyttrade per den 1 juli 2003 CCS-koncernen till Segulah II L.P. för 210 MSEK. Försäljningen är ett led i Medivirs strategi att skapa ett världsledande forskningsföretag inom proteas- och polymerasområdet samt att i en framtid bygga upp en egen försäljnings- och marknadsorganisation i Norden. Medivir kommer nu med än större fokus kunna utveckla sin forskningsportfölj samtidigt som Medivir tillförs ytterligare finansiella resurser. Ägarförändringen ger CCS mycket goda förutsättningar att fortsätta sin framgångsrika expansion.

MEDIVIRKONCERNENS INTÄKTER OCH KOSTNADER

Koncernen

Koncernens nettoomsättning uppgick under perioden 1 januari – 30 juni 2003 till 138,6 (165,5) MSEK och rörelsekostnaderna till -174,6 (-164,9) MSEK. I dessa kostnader ingår goodwill-avskrivningar på -1,7 (-1,7) MSEK. Finansnettot uppgick till 0,3 (1,8) MSEK och resultat efter finansiella poster till -33,3 (4,3) MSEK.

Per den 1 juli förvärvade Segulah II L.P. CCS – koncernen vilket innebär att denna rapport, liksom tidigare, innehåller både Medivirs forskningsdel samt CCS –koncernens siffror. Resultatet av CCS –koncernens avyttring kommer att redovisas under tredje kvartalet likväl som köpeskillingen om 210 MSEK vilken kommer att inkluderas i Medivirs kassa från 1 juli 2003.

Medivirs forskningsverksamhet

Nettoomsättningen i Medivirs forskningsverksamhet, som omfattar Medivir AB och Medivir UK Ltd, uppgick under perioden till 53,4 (89,3) MSEK. Periodens nettoomsättning avser till största del utlicensieringen av MIV-210 till GlaxoSmithKline. Föregående års intäkter avsåg utlicensieringen av RP-606 till Reliant Pharmaceuticals och utlicensieringen av MV026048 till Roche. Rörelsekostnaderna uppgick till -102,3 (-94,9) MSEK, fördelat på externa kostnader -45,8 (-50,9) MSEK, personalkostnader -48,9 (-36,6) MSEK samt avskrivningar -7,6 (-7,5) MSEK. De ökade personalkostnaderna är delvis hänförliga till kostnader i samband med försäljningen av CCS. Rörelseresultatet uppgick till -48,8 (-5,5) MSEK och resultat efter finansiella poster till -48,4 (-3,6) MSEK.

CCS

I CCS-koncernen ingår CCS AB, Nordic Care Sweden AB samt CCS UK Ltd. CCS nettoomsättning ökade till 85,6 (76,7) MSEK. CCS-koncernens rörelseresultat ökade till 16,9 (9,7) MSEK och resultat efter finansiella poster uppgick till 16,8 (9,6) MSEK. Av CCS AB:s produktförsäljning utgör 35 (34) procent kontraktstillverkning och 17 (17) procent exportförsäljning. Både omsättning och resultat har fortsatt att utvecklas positivt.

Finansiell ställning

Per den 30 juni uppgick koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar till 131,1 (184,4) MSEK. Till detta kan läggas marknadsvärdet på noterade aktier om 10,1 (11,0) MSEK. Vid halvårsskiftet fanns 3,7 (2,3) MSEK i räntebärande skulder. Det egna kapitalet uppgick till 285,2 (384,4) MSEK. Koncernens soliditet uppgick till 81,8 (87,9) procent.

Investeringar

Bruttoinvesteringarna i koncernens materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 6,0 (3,4) MSEK. Investeringarna är framför allt hänförliga till anskaffandet av forskningsutrustning och ombyggnad av befintliga lokaler i Medivir samt anskaffandet av produktionsutrustning i CCS.

Övrigt

Den 1 mars tillträdde Lars Adlersson som VD och koncernchef för bolaget.

Redovisningsprinciper

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

Framtidsutsikter

Avgörande för Medivirs framtid är dess förmåga att kostnadseffektivt leverera nya läkemedelskandidater som utvecklas i kliniska prövningar till nya läkemedel, att skapa partnerskap för sina projekt, samt slutligen att kliniska utvecklingsprojekt föres till framgångsrika marknadsföringar och försäljningar.

Medivirs målsättning för år 2003 är att ingå ytterligare partnerskap. Dessa kan ha stor inverkan på Medivirs intäkter och kassabehållning, men är inte möjliga att tidsmässigt precisera. Då det är svårt att förutse tidpunkten för nya partnerskap och utlicensieringar lämnar inte Medivir någon resultatprognos för 2003.

Huddinge 9 juli 2003

Medivir
Styrelsen

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING, ACKUMULERAD

Sammandrag, MSEK

	2003 jan-juni	2002 jan-juni	2001 jan-juni	2002 jan-dec
Rörelsens intäkter mm				
Nettoomsättning	138,6	165,5	63,6	256,3
Varulagerförändring och övriga intäkter	2,4	1,9	-0,4	3,1
Summa	141,0	167,4	63,2	259,4
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-33,6	-34,8	-25,9	-63,4
Övriga externa kostnader	-59,8	-62,5	-52,7	-131,1
Personalkostnader	-68,8	-55,7	-49,3	-111,2
Avskrivningar	-12,4	-11,9	-10,3	-24,3
Summa rörelsens kostnader	-174,6	-164,9	-138,2	-330,0
Rörelseresultat	-33,6	2,5	-75,0	-70,6
Resultat från finansiella investeringar	0,3	1,8	7,0	6,4
Resultat efter finansiella poster	-33,3	4,3	-68,0	-64,2
Skatt*	0	0	0	4,4
Periodens resultat	-33,3	4,3	-68,0	-59,8
Resultat per aktie, SEK	-3,88	0,51	-8,21	-7,09
Genomsnittligt antal aktier, tusental	8 590	8 439	8 288	8 439
Antal aktier vid periodens slut, tusental	8 590	8 590	8 288	8 590

* I koncernen finns beräknade ackumulerade skattemässiga underskott som uppgår till minst ca 350 MSEK till och med år 2002.

Det positiva skattebeloppet är i huvudsak hänförligt till skattecredit i Medivir UK, som till följd av den brittiska skattelagstiftningens stöd till forskningsverksamhet.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING, KVARTALET

Sammandrag, MSEK

	2003 april-juni	2002 april-juni	2001 april-juni
Rörelsens intäkter mm			
Nettoomsättning	95,2	78,9	33,3
Varulagerförändring och övriga intäkter	1,5	1,2	-2,3
Summa	96,7	80,1	31,0
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-17,4	-19,6	-11,2
Övriga externa kostnader	-29,4	-25,7	-24,5
Personalkostnader	-38,5	-28,2	-26,1
Avskrivningar	-6,1	-5,9	-5,3
Summa rörelsens kostnader	-91,4	-79,4	-67,1
Rörelseresultat	5,3	0,7	-36,1
Resultat från finansiella investeringar	0	0,8	2,8
Resultat efter finansiella poster	5,3	1,5	-33,3
Skatt	0	0	0
Periodens resultat	5,3	1,5	-33,3

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Sammandrag, MSEK

	2003 30 juni	2002 30 juni	2001 30 juni	2002 31 dec
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	35,3	35,6	39,0	37,1
Materiella anläggningstillgångar	104,0	103,0	105,5	109,5
Finansiella anläggningstillgångar	3,1	3,1	3,3	3,1
Summa anläggningstillgångar	142,4	141,7	147,8	149,7
Omsättningstillgångar				
Varulager	37,2	45,3	48,0	34,0
Kortfristiga fordringar	37,8	65,9	30,9	42,9
Kortfristiga placeringar	108,8	168,1	240,3	110,4
Kassa och bank	22,3	16,3	12,3	33,4
Summa omsättningstillgångar	206,1	295,6	331,5	220,7
Summa tillgångar	348,5	437,3	479,3	370,4
Eget kapital och skulder				
Bundet eget kapital	582,8	588,4	573,4	585,4
Ansamlad förlust/fritt eget kapital	-297,7	-204,0	-145,0	-265,4
Summa eget kapital Not 1	285,1	384,4	428,4	320,0
Avsättningar	3,7	4,5	5,2	3,7
Långfristiga skulder	3,7	2,3	0	4,5
Kortfristiga skulder	56,0	46,1	45,7	42,2
Summa eget kapital och skulder	348,5	437,3	479,3	370,4

Not 1

Förändring av eget kapital (MSEK)

	Bundet eget kapital	Ansamlad förlust/ fritt eget kapital	Summa eget kapital
Enligt balansräkningen 2002-12-31	585,4	-265,4	320,0
Förskjutning mellan bundna och fria reserver	-2,6	2,6	0
Valutakursdifferens		-1,6	-1,6
Periodens resultat		-33,3	-33,3
Enligt balansräkningen 2003-06-30	582,8	-297,7	285,1

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Sammandrag, MSEK

	2003 jan-juni	2002 jan-juni	2001 jan-juni	2002 jan-dec
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat efter finansiella poster	-33,3	4,3	-68,0	-64,2
Beräknad skattecredit i dotterbolag	0	0	0	4,1
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:				
Avskrivningar och nedskrivningar	12,4	11,9	10,3	24,3
Reavinst/förlust avyttring anläggningstillgångar samt valutakursdifferens	-0,6	-0,5	-1,5	-1,2
Erhållen/betald skatt	1,0	-1,4	-1,5	-1,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-20,5	14,3	-60,7	-38,3
Förändring av rörelsekapital	14,6	-31,1	-12,6	-0,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5,9	-16,8	-73,3	-39,2
Investeringsverksamheten				
Förvärv/försäljning av materiella anläggningstillgångar	-6,0	-3,4	-16,7	-20,3
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	-3,4
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0	0	-0,2	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6,0	-3,4	-16,9	-23,7
Finansieringsverksamheten				
Finansiella betalningar	0	20,5	0	20,5
Ökning (+) / minskning (-) av långfristig skuld	-0,8	1,3	0	3,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,8	21,8	0	24,1
Periodens kassaflöde				
Likvida medel vid årets ingång*	143,9	182,7	342,8	182,7
Förändring likvida medel	-12,7	1,6	-90,2	-38,9
Valutakursdifferens likvida medel	-0,1	0,1	0	0
Likvida medel vid periodens utgång*	131,1	184,4	252,6	143,9

* Likvida medel avser kassa och bank samt kortfristiga placeringar.

Till ovanstående värde kan läggas marknadsvärdet på noterade aktier, vilket uppgick till 10,1 MSEK (9,7 MSEK per den 31 december 2002).

NYCKELTAL

	2003 jan-juni	2002 jan-juni	2001 jan-juni	2002 jan-dec
Avkastning på:				
- eget kapital, %	-11,01	1,16	-14,70	-17,60
- sysselsatt kapital, %	-10,70	1,22	-14,68	-18,50
- totalt kapital, %	-9,13	1,08	-13,19	-16,30
Genomsnittligt antal aktier, tusental	8 590	8 439	8 288	8 439
Antal aktier vid periodens slut, tusental	8 590	8 590	8 288	8 590
Utestående teckningsoptioner, tusental	513,4	313,4	313,4	513,4
Resultat per aktie, SEK	-3,88	0,51	-8,21	-7,09
Eget kapital per aktie, SEK	33,20	44,75	51,68	37,26
Kassaflöde per aktie efter investeringar, SEK	-1,39	-2,39	-10,89	-7,45
Resultat per aktie, SEK*	-3,53	0,60	-7,80	-6,42
Eget kapital per aktie, SEK*	38,49	49,01	55,84	42,44
Soliditet, %	81,81	87,90	89,37	86,40

Resultat per aktie, prognos för 2003, se under rubriken Framtidsutsikter i avsnittet om Medivirkoncernens intäkter och kostnader.

* Efter fullt utnyttjande av utestående teckningsoptioner.

Enligt RR18 ger inte potentiella stamaktier upphov till någon utspädningsseffekt när en konvertering av dem till stamaktier medför en förbättring av resultat per aktie. Detta skulle bli fallet vid konvertering av de utestående optionerna i Medivir. Ovanstående är därför inte att betrakta som beräkning av utspädningsseffekt utan en teoretisk beräkning, efter fullt utnyttjande av utestående teckningsoptioner, av resultat och eget kapital per aktie.