



Medivir delårsrapport

1 januari – 31 mars 1999

- Tre viktiga avtal med Chiron
- CCS nya hudvårdsserier lanseras i hela landet
- Resultat efter finansiella poster uppgick till 10,4 (-6,7) Mkr

Disa Böttiger, projektledare, Medivir för HIV-läkemedlet MIV-150.

– Överföringen till Chiron av projektet pågår för fullt. Samarbete med Chiron fungerar som vi önskat. De arbetar vidare i enlighet med vår projektplan och fortsätter med de kontraktstillverkare som vi valt. Tack vare tidsskillnaden mellan Kalifornien och Sverige kan projektteamet jobba i princip dygnet runt.

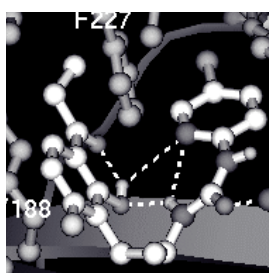
Medivir

"Vi har nu tre bra avtal med Chiron. MIV-150 tillhör framtidens HIV-läkemedel."

MIV-150 utlicensierad till Chiron

Medivir har slutit tre avtal med läkemedelsföretaget Chiron Corporation i Kalifornien.

Ett av avtalen innebär att Chiron har exklusiv rätt att globalt marknadsföra och sälja hiv-läkemedlet miv-150.



HIV enzym och Medivirs HIV-hämmare ur ett tredimensionellt perspektiv.

Medivir och Chiron ska fortsätta att vidareutveckla och utföra kliniska prövningar av läkemedlet. Chiron har övertagit utvecklingskostnaderna för projektet. Medivir erhöll 5 musd när avtalet slöts. Avtalet kan ge Medivir totalt 35 musd vid uppnådda mål, därtill kommer royaltyinkomster fram till år 2017. Läkemedelsföretaget Eli Lilly har rätt till en mindre del av denna royalty, enligt det avtalet som omförhandlades under 1998. Den

kvarvarande delen av det engångsbelopp som ersatte Eli Lillys del av sk downpayment och framtida milestones från detta projekt har nu betalats.

Det andra avtalet, som slöts i januari, är ett nytt forskningsprojekt om nya hiv-läkemedel. Avtalet kan ge Medivir totalt 4 musd under två år.

Ett tredje avtal ger Medivir tillgång till kombinatorisk kemiteknik från Chiron. Denna teknologi förbättrar möjligheterna att snabbare optimera läkemedels-substanter.



Testning av många nya substanser från kombinatorisk kemi kräver mätinstrument med stor kapacitet.

Fas II-studien med Medivirs substans ABT-606 mot bältros pågår i flera länder

Fas II-studien med Medivirs bältros-substans ABT-606 började enligt plan i juni 1998. Målsättningen med studien är att visa effekten av ABT-606 mot bältros orsakade av varicella zoster virus (bältrosvirus) hos patienter. Studien pågår nu vid flera centra i USA, Europa och Australien. Fas II-studien baseras på de goda resultat från fas I-studien med friska frivilliga människor. Höga plasmanivåer av aktiv substans uppmättes samtidigt som man observerade en god säkerhetsprofil utan signifikanta biverkningar.

ABT-606 är i laboratoriestudier mycket aktiv mot varicella zoster virus och även mot andra virus.

Medivir har tidigare utlicensierat substansen ABT-606 till Abbott Laboratories, som genomför den kliniska utvärderingen och har marknadsföringsrättigheterna i hela världen.

Abbott, har som tidigare meddelats, beslutat att utnyttja sin kontraktsevenliga rätt att sublicensiera ABT-606. Förhandlingar pågår och Medivir deltar aktivt i denna process.

Klart för start av fas I i Sverige

Medivir och Astra utvecklar tillsammans en ny kräm, me-609, för patentsökt behandling av munsår och genital herpes. Läkemedelsverket har godkänt Medivirs ansökan om start av fas I i Sverige. Rekryteringen av ledande internationella forskningscentra för kliniska fas II prövningar har påbörjats.

Prodrug mot hepatit B utvecklas väl

Medivir har sökt patent för flg prodrug mot hepatit b. Förberedelserna inför kliniska prövningar under år 2000 fortsätter. flg prodrugs säkerhet ska utvärderas hos kontraktslaboratorier under 1999. flg uppvisar mycket god effekt mot hepatit b-virus i cellbaserade test.

Övriga forskningsaktiviteter

Medivir bedriver forskning och utveckling kring proteas hämmare av hiv. Arbetet har koncentrerats till den så kallade bea-serien.

Medivirs forskning kring nya typer av prodrug fortsätter som planerat och har resulterat i flera patentansökningar. Avsikten med projektet är att modifiera både existerande och kommande läkemedel för att öka upptaget av dem i magtarmkanalen.

Medivirs joint venture med BioAgri ab, Agrivir ab, har visat positiva resultat. Syftet med samarbetet är att identifiera nya medel mot sjukdomsalstrande svampar. Aktiva kompetenter har identifierats och genomgår isolering och strukturbestämning.

Medivirkoncernens intäkter och kostnader

Koncernens nettoomsättning uppgick till 61 058 (18 463) kkr. Rörelsekostnaderna ökade till -52 337 (-26 940) kkr. I dessa kostnader ingick goodwillavskrivningar på -423 (-425) kkr. Finansnettot uppgick till 1 171 (2 066) kkr. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 10 445 (-6 747) kkr. Resultat per aktie uppgick till 1,58 (-1,02) kr.

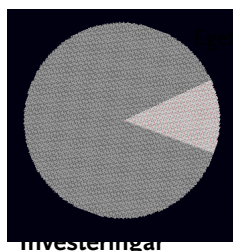
Nettoomsättningen i moderbolaget Medivir AB uppgick till 44 039 (1 909) kkr och rörelseresultatet uppgick till 7 304 (-11 100) kkr.

Omsättnings- och resultatförbättringen är till största delen hänförlig till utlicensieringen av MIV-150 till Chiron (5 MUSD). Kostnadsökningen beror på ökade forskningskostnader i samband med att flera projekt närmar sig kliniska prövningar samt kostnader avseende ersättning till Eli Lilly.

CCS AB:s nettoomsättning för perioden ökade till 16 622 (16 024) kkr. Resultatet efter finansnetto uppgick till 2 415 (2 839) kkr. Av CCS AB:s totala fakturering utgör 4 548 (4 108) kkr kontraktstillverkning och 23 (24) procent exportförsäljning. Produktionsmarginalerna har förbättrats, men ökade marknads- och lanseringskostnader belastar resultatet.

Finansiell ställning

Koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick till 140 400 kkr (133 334 kkr per den 31 december 1998). Per den 31 mars och 31 december 1998 fanns inga räntebärande skulder. Det egna kapitalet ökade till 220 984 kkr (210 539 kkr per den 31 december 1998). Koncernens soliditet uppgick till 87,6 procent att jämföras med 89,4 procent per den 31 december 1998.



Investeringar

Koncernens bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick under perioden till 2 584 (6 203) kkr. Investeringarna är framför allt hänförliga till utbyggnad och anskaffning av forskningsutrustning i Medivir AB samt ombyggnad av befintliga lokaler till GMP-klassade lokaler och produktionsutrustning i CCS AB.

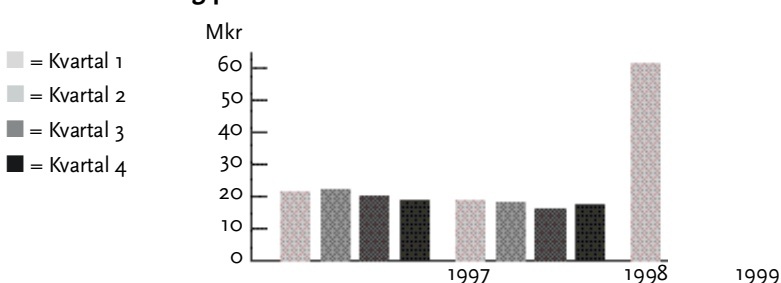
Koncernens resultaträkning / sammandrag (kkr)

	januari- mars'99	januari- mars'98	januari- mars'97	januari- dec'98
Rörelsens intäkter mm				
Nettoomsättning	61 058	18 463	21 346	69 473
Förändring av varulager	443	-336	-1369	301
Övriga rörelseintäkter	110	0	0	249
Summa intäkter m m	61 611	18 127	19 977	70 023
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-7576	-7331	-6 432	-28 083
Övriga externa kostnader	-32 495	-9 704	-6 370	-50 333
Personalkostnader	-10 090	-8 167	-6 425	-35 503
Avskrivningar	-2 176	-1 738	-1 329	-7 555
Summa rörelsens kostnader	-52 337	-26 940	-20 556	-121 474
Rörelseresultat	9 274	-8 813	-579	-51 451
Resultat från finansiella investeringar				
Resultat från övriga värdepapper och fordringar	0	0	0	5 314
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	1 176	2 070	2 516	7 513
Räntekostnader och liknande resultatposter	-5	-4	-17	-161
Summa resultat från finansiella investeringar	1 171	2 066	2 499	12 666
Resultat efter finansiella poster	10 445	-6 747	1 920	-38 785
Skatt	0	0	-640	95
Periodens resultat	10 445	-6 747	1 280	-38 690

Koncernens balansräkning / sammandrag (kkr)

	31mars'99	31mars'98	31mars'97	31dec'98
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immatriella anläggningstillgångar	27 752	29 445	31 210	28 176
Matriella anläggningstillgångar	51 308	45 509	25 528	50 478
Finansiella anläggningstillgångar	3 133	5 207	5 207	3 133
Summa anläggningstillgångar	82 193	80 161	61 945	81 787
Omsättningstillgångar				
Varulager	13 551	11 020	9 655	10 504
Kortfristiga fordringar	16 110	21 368	15 704	9 845
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	140 400	158 542	204 910	133 334
Summa omsättningstillgångar	170 061	190 930	230 269	153 683
Summa tillgångar	252 254	271 091	292 214	235 470
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	220 984	240 664	251 337	210 539
Avsättningar	6 498	6 752	6 968	6 498
Långfristiga skulder	0	0	150	0
Kortfristiga skulder	24 772	23 675	33 759	18 433
Summa eget kapital och skulder	252 254	271 091	292 214	235 470

Nettoomsättning per kvartal



Koncernens kassaflödesanalys / sammandrag (kkkr)

	januari- mars '99	januari- mars '98	januari- dec '98	januari- dec '97
Rörelseresultat	9 274	-8813	-51 451	-12 229
Avskrivningar	2 176	1 738	7 555	6 028
Finansiella poster	1 171	2 066	12 666	9 668
Realisationsvinst på sålda anläggningstillgångar	0	0	-5 113	-34
Betald skatt	0	0	-158	-300
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital och investeringar	12 621	-5009	-36 501	3 133
Förändring rörelsekapital	-2971	-4623	2 166	3 676
Kassaflöde före investeringar	9650	-9632	-34 335	6 809
Investeringar i anläggningstillgångar	-2584	-6203	-15 796	-23718
Försäljning av anläggningstillgångar	0	0	7273	35
Kassaflöde efter investeringar	7 066	-15835	-42 858	-16874
Finansiella betalningar	0	240	2 055	-300
Förändring likvida medel	7 066	-15595	-40 803	-17 174
Likvida medel vid årets ingång	133334	174137	174 137	191311
Förändring likvida medel	7 066	-15595	-40 803	-17 174
Likvida medel vid periodens/årets utgång	140400	158542	133 334	174137

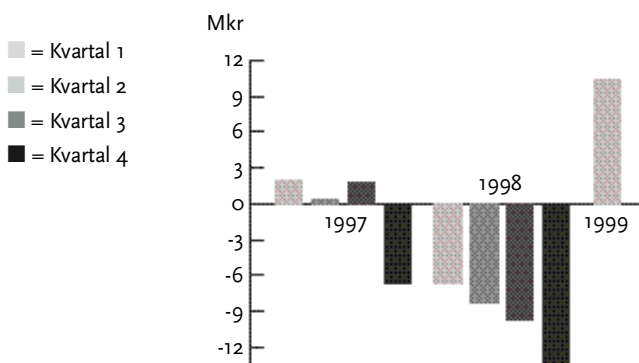
NYCKELTAL

	januari- mars '99	januari- mars '98	januari- mars '97	januari- dec '98
Avkastning på				
– eget kapital, %	4,8	-2,8	0,5	-16,9
– sysselsatt kapital, %	4,8	-2,8	0,8	-16,9
– totalt kapital, %	4,3	-2,5	0,7	-15,1
Genomsnittligt antal aktier, tusental*	6596	6596	6596	6596
Antal aktier vid periodens slut, tusental*	6596	6596	6596	6596
Resultat per aktie, kr*	1,58	-1,02	0,19	-5,87
Eget kapital per aktie, kr*	33,50	36,49	38,10	31,92
Resultat per aktie, kr**	1,57	-0,91	0,25	-5,31
Eget kapital per aktie, kr**	39,42	42,26	43,80	38,11
Soliditet, %	87,6	88,8	86,0	89,4
Resultat per aktie, prognos, kr	0	–	–	–

* Justerat för fondemissioner och split.

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

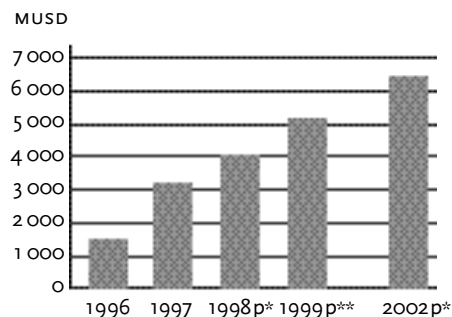
Resultat per kvartal



HIV-situationen

- 33 miljoner smittade.
- Kombinationsbehandlingar efterfrågas.
- Utveckling av multiresistent virus.
- Biverkningar – ett växande problem.
- Behov av nya läkemedel.

Marknadsuppskattningar för läkemedel mot HIV



Försäljning per läkemedelstyp* / MUSD

	1997	2002 p
Proteasinhämmare	1 300	2 500
Polymerasinhämmare NRTI	1 800	2 800
Polymerasinhämmare NNRTI	49,7	600
Övriga	–	500
Totalt	3 169	6 400

* Källa: Lehman Brothers, "HIV/AIDS drugs: do they have the right stuff?" Nov. 4 1998.

** Källa: PaineWebber, "Overview of the HIV Therapeutic Market" Feb. 19 1999.

(p = prognos)

Medivirs projektportfölj

Uppfinning	Pre CD-fas	Preklinik	Fas I	Fas II
ABT-606				
MIV-150 FLG Prodrug ME-609				
Prodrugs HIV proteas inhibitor				
Hepatit c Malaria Svampar MIV-160*				

*forskningssamarbete med Chiron.

Medivir: MIV-150 (NNRTI)

- Mycket verksam mot HIV.
- Oralt biotillgänglig.
- Aktiv mot mutanter av HIV.
- Bra i kombination med andra medel.
- Långsam resistensutveckling.
- När även virus i hjärnan.

Stor lansering av CCS nya varumärken

Testlanseringen av Pro Solid via Ejendahls föll mycket väl ut. Lanseringen har utvidgats till att omfatta hela den svenska marknaden.

Naturén, CCS nya serie kroppssrengörande och hudvårdande produkter lanseras nu via butikskedjan Life's ca 100 butiker i Sverige.

Lansering förbereds av produkterna, CCS Sport Kroppsmilk och Duschgel, till Apoteket.



Naturén, CCS nya serie kroppssrengörande och hudvårdande produkter lanseras nu via butikskedjan Life's ca 100 butiker i Sverige.

CCS ökade försäljningen

CCS största produktgrupp, fria handelsvaror, ökade under perioden med 15 procent till 10 410 kkr (9 087 kkr).

Försäljningen av CCS registrerade läkemedel, ökade under rapportperioden med 18 procent till 2 303 kkr (1 957 kkr).

Försäljningen av CCS sterila lösningar, ökade under rapportperioden med 6 procent till 1 104 kkr (1 043 kkr).

Försäljningen av CCS Minilancet minskade under rapportperioden med 36 procent till 1 881 kkr (2 962 kkr). Minskningen beror på en lagerrationalisering hos distributören. Stockholms tingsrätt har meddelat domslut i patenttvisten som rör Minilancetten. Rätten gav inte bifall till CCS yrkande på patentinfrång i samband med tvisten om Minilacet. CCS har delat samtliga rättegångskostnader med patenträttsinnehavaren.

Försäljningen av CCS dentalsortiment uppgick till 525 (724) kkr. Faktureringen i CCS (UK) Ltd uppgick till 834 (641) kkr, vilket är en ökning med 26 procent i lokal valuta.

Förändringsarbete börjar ge resultat

Under 1998 inledde CCS flera förändringsprojekt med inriktning mot förbättrat produktionsflöde samt kraftigare marknadsorientering. De marginalförbättringar som uppnått tack vare bättre produktionseffektivitet och inköpsavtal har återinvesterats i de ovan nämnda marknadsåtgärningarna.

Framtidsutsikter

Enligt tidigare lämnade prognos bedöms Medivir nå ett nollresultat 1999 givet att miv-150 går in i fas I under året.

Sammanfattningsvis gäller följande tidplan för Medivirs viktigaste projekt:

- abt-606 Fas II studierna fortsätter som planerat under 1999.
- me-609: Fas I och Fas II beräknas starta under 1999.
- miv-150: Fas I beräknas starta första halvåret 1999.
- fl g: Fas I start år 2000.
- hiv proteas hämmare: Val av läkemedelskandidat första halvåret 1999.
- Prodrugs: Utlicensieringsarbete inleds under 1999.

Kommande rapporttillfällen

- Delårsrapport för 6 månader publiceras den 18 augusti 1999.
- Delårsrapport för 9 månader publiceras den 27 oktober 1999.

Rapporterna finns tillgängliga på www.medivir.se. De tryckta rapporterna distribueras till aktieägarna inom en vecka från publiceringsdatum.

JONAS FRICK, VD OCH KONCERNCHIEF
HUDDINGE DEN 5 MAJ 1999

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

För ytterligare information kontakta: VD Jonas Frick eller Anna Bernstein, Investor Relations-ansvarig, tel: 08-608 31 00. For an English version of this Interim Report, please contact Medivir at phone no: +46 8 6083100.

Lunastigen 7, 141 44 Huddinge, tel: 08-608 31 00,
fax: 08-608 31 99, e-post: medivir@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 består av moderbolaget Medivir AB, det helägda dotterbolaget CCSAB samt CCS brittiska dotterbolag CCS (UK) Ltd.