



PRESSMEDDELANDE 2005-04-21

MEDIVIRS KVARTALSRAPPORT 1 januari – 31 mars 2005

- I mars avslutade Boehringer Ingelheim (BI) sitt forskningssamarbete med Medivir för HIV-substansen MIV-310. Medivir har beslutat att prioritera sina proteasprojekt och har därför beslutat låta projektarbetet vila tills vidare.
- Nettoomsättningen i koncernen uppgick under perioden till 13,7 (4,9) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till -36,2 (-45,4) MSEK och resultat per aktie uppgick till -2,81 (-5,28) SEK.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA

Rein Piir, Finansdirektör och ansvarig för investerarfrågor, 0708-537292

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Bolagsstämma hålls idag klockan 15.00 i Polstjärnan Konferens, Sveavägen 77 i Stockholm
Delårsrapport för 6 månader publiceras den 7 juli 2005.

Delårsrapport för 9 månader publiceras den 26 oktober 2005.

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 läkemedel med målsättning att bli ett uthålligt vinstgivande läkemedelsföretag. Företaget är lokaliserat i Huddinge, Sverige och i Chesterford Research Park, Essex, England.

Medivirs forskning är inriktad på att utveckla nya läkemedelssubstanser baserade på polymeraser och proteaser som målenzym. Koncernen består av Medivir AB, dotterbolaget Medivir UK Ltd. och Medivir Personal AB. Vid utgången av december 2004 hade koncernen 126 anställda. 1996 noterades Medivir på Stockholmsbörsen O-lista.

I forskningsportföljen återfinns projekt mot HIV, gulsot, bältros, munsår, benskörhet, reumatoid artrit (RA), astma och multipel skleros (MS). Medivir har fem individuella projekt i klinisk utvecklingsfas, samtliga med en unik klinisk profil. I bolagets breda prekliniska forskningsportfölj finns sex definierade projekt och ett knappt tiotal aktiviteter i olika prekliniska faser.

Medivir AB (publ), Lunastigen 7, 141 44 Huddinge. Tel växel 08-5468 3100.

STÖRRE HÄNDELSER UNDER KVARTALET

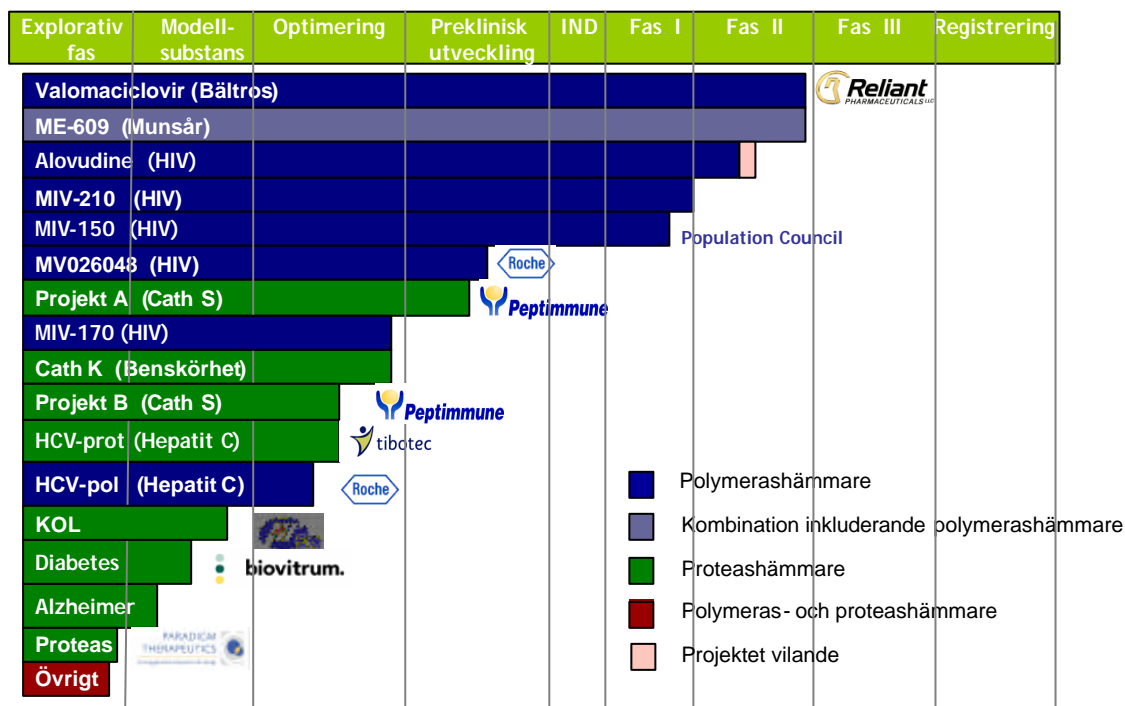
Boehringer Ingelheim slutförde under februari en klinisk prövning med MIV-310 (alovudine) mot HIV/AIDS. De prövade doserna av MIV-310 visade antiviral effekt men uppnådde inte den av Boehringer Ingelheim i förväg önskade målnivån. De beslutade därför att stoppa utvecklingen av denna kliniska läkemedelskandidat och att avsluta avtalet med Medivir i mars.

Det kliniska fas II-programmet utgjordes av en 4-veckors studie utformad att styrka den förväntade säkerheten och effekten hos MIV-310 i patienter med multiresistent HIV, vilka är svårbehandlade. Vid en dos av 2 mg visade MIV-310 en antiviral effekt som är jämförbar med läkemedel som för närvarande är i klinisk användning och inga allvarliga biverkningar rapporterades.

Medivir har nu beslutat att inte avsätta resurser för fortsatt utveckling av MIV-310 utan fokuserar på de proteashämmarprojekt som för närvarande gör stora framsteg. Det är Medivirs bedömning att denna prioritering kommer att innebära en högre avkastning på investerade medel jämfört med att med egna resurser föra MIV-310 vidare i fas IIb studier. Ur Medivirs synvinkel är projektet tills vidare vilande.

PROJEKTPORTFÖLJ OCH UTVECKLING UNDER KVARTAL 1 2005

Medivir har fortsatt en bred projektportfölj med god riskspridning. I klinisk utveckling ligger fokus kring polymerasbaserade projekt medan majoriteten av projekten i preklinisk forskning är proteasbaserade. Idag läggs mer än 80% av de interna prekliniska resurserna på fyra projekt i optimeringsfas, nämligen hepatit C proteas och polymeras samt cathepsin S och K. Resterande 20% av de interna resurserna läggs på tidiga aktiviteter beskrivna under avsnittet "Explorativ verksamhet". Dessa aktiviteter drivs för att säkerställa Medivirs långsiktiga projektförsörjning.



INFEKTIONSSJUKDOMAR

Valomaciclovir (RP-606) Data från en fas IIb-studie på indikationen **bältros** indikerar att valomaciclovir är effektivare än gängse terapi vad gäller att minska den kroniska smärtan (postherpetisk neuralgi, PHN) efter bältros. Projektet är utlicensierat till Reliant Pharmaceuticals som ansvarar för det kliniska utvecklingsarbetet vilket har som mål att visa att RP-606 har effekt mot bältros och mot PHN.

Reliant initierade i höstas diskussioner med det amerikanska läkemedelsverket (FDA) om utformning av vidare studier för att på bästa sätt påvisa en påtaglig effekt på PHN. Utformningen av kommande studier är av yttersta vikt, då en signifikant skillnad i effekt på PHN jämfört med dagens läkemedel skulle kunna innebära en möjlighet att positionera valomaciclovir som ett förstahandsval vid behandling av bältros.

ME-609 är ett projekt mot munherpes som drivs i Medivirs egen regi. Data från en fas II-studie på indikationen **labial herpes** (munsår) visar att ME-609 vid tidigt insatt behandling kan förhindra uppkomsten av blåsor och sår. Dessa studieresultat tyder på att ME-609 är överlägsen befintliga läkemedel vid behandlingen av munsår.

Medivir har under kvartalet fortsatt sina diskussioner med FDA angående studieupplägg och slutmål. Nästa steg är att ha ett slutmöte med FDA inför fas III. Parallellt med dessa diskussioner arbetar Medivir med att säkerställa ett partnerskap för vidareutveckling av projektet när diskussionerna med FDA väl är avslutade.

Alovudine (MIV-310) är ett projekt utvecklat för behandling av patienter med multiresistent **HIV** och har en unik effekt mot ett antal resistentastammar. Boehringer Ingelheim sade upp samarbetsavtalet i mars. Medivirs arbete med projektet kommer framgent enbart innefatta teknisk överföring av dokumentation från Boehringer Ingelheim till Medivir samt kontakter med bolag som kan vara intresserade av att utveckla projektet vidare.

MIV-210 är ett projekt utvecklat för behandling av **HIV**-patienter som utvecklat resistens mot dagens läkemedel. Medivir kommer under året att genomföra en fas IIa-studie på HIV-patienter som inte svarat som förväntat på behandling. Resultaten från denna studie kommer att ge information om effekten av MIV-210 i denna patientgrupp. Denna information kommer att ligga till grund för en bedömning av projektets framtida marknadspotential. Medivir har för avsikt att söka en ny partner för detta projekt parallellt med pågående kliniska studier. Under kvartalet har arbetet inriktats på tre huvudfrågor. Teknisk överföring av projektet från GlaxoSmithKline till Medivir, utvärdering och upphandling av framtida kontraktsorganisation att genomföra kliniska fas IIa studier samt arbete med att planera denna studie.

MIV-150 Prekliniska data visar att MIV-150 har en uttalad effekt mot **HIV**.

Medivir upplät utan vederlag rätten att i utvecklingsländer använda MIV-150 för topikal användning i en vaginal mikrobicid till Population Council, som är en New York-baserad organisation utan vinstintresse. Population Council ansvarar för utveckling och finansiering av kommande kliniska studier. För användning i andra länder har Medivir rätt till intäkter och på den nordiska marknaden har Medivir option att erhålla ensamrätt.

MV026048 – **HIV**-NNRTI befinner sig i sen preklinisk utveckling. Medivir har under kvartalet avslutat vissa selektiva forskningsinsatser vars resultat är under intern utvärdering. Roche har en option som ger dem möjlighet att köpa in sig i projektet vid utvärdering av dessa data.

HCV- Proteas hämmare - Medivir har på mycket kort tid utvecklat flera nya typer av mycket potenta hämmare av det virala **hepatit C**-proteaset, ett enzym som är essentiellt för virusets förmåga att föröka sig. Medivir utlicensierade i slutet av november projekter till Tibotec (Johnson & Johnson) som nu ansvarar för den fortsatta utvecklingen. Inom ramen för detta avtal finansieras Medivir för ett stort antal forskare som är fortsatt verksamma i projektet. Utöver denna projektfinsiering kan avtalet maximalt inbringa 68,5 MEUR till Medivir i olika delbetalningar varav 6,5 MEUR erhöles vid avtalets undertecknande. Medivir kommer vidare att erhålla royalty från den globala försäljningen utanför Norden där Medivir behållit alla rättigheter och avser driva egen försäljning. Avtalet omfattar även produkt rättigheterna för ett läkemedel med en definierad produktprofil från Johnson & Johnson koncernen vid en överenskommen tidpunkt.

Projektet, som baseras på tre av varandra oberoende molekylserier har under kvartalet med stora gemensamma resurser drivits framåt

MIV-170 - Polymeras hämmare - Detta projekt tillhör en helt ny strukturklass av NNRTI-substanser med intressanta resistensprofildata. Substanserna inom projektet MIV-170 är avsedda som terapi även för den växande andelen av patienter med multiresistent **HIV**. Två mycket aktiva hämmare identifierades förra året och arbetet med att utvärdera dessa i ett flertal testmodeller för att dokumentera säkerhet och effekt mot multiresistent virus fortsked under kvartalet. Medivir kommer efter dessa utvärderingar att vid lämplig tidpunkt söka partner för den fortsatta utvecklingen av projektet.

HCV- Polymeras hämmare - Medivir har ett samarbetsavtal med Roche för att gemensamt utveckla läkemedel mot kronisk **hepatit C** (HCV). Inom ramen för samarbetet erhåller Medivir forskningsbidrag samt milestone - betalningar och royaltyintäkter. Medivir har dessutom marknadsrättigheterna i de nordiska länderna. Forskningsarbetet baseras på utveckling av nya så kallade nukleosidanaloger som hämmar hepatit C-viruspolymeras och därmed förhindrar virusreplikation. Under kvartalet har arbetet fortskridit med de lovande substanser som identifierades förra året.

IMMUNOLOGISKA SJUKDOMAR

Cathepsin S-projektet (proteashämmare) syftar till behandling av **autoimmuna sjukdomar**. Projektet drivs tillsammans med amerikanska Peptimmune och är inriktat på att utveckla en ny klass läkemedel för att behandla immunologiska sjukdomar som bland annat ledgångsreumatism (reumatoid artrit), multipelskleros samt allergier.

Inom ramen för cathepsin S projektet finns för närvarande två program. Program A befinner sig i den myndighetsreglerade prekliniska utvecklingsfasen. Målet är att ansöka om ett myndighetsgodkännande, Investigational New Drug (IND) och att gå vidare i kliniska studier. Program B, som initierades under våren 2004, uppvisar tack vare de samlade projekterfarenheterna en mycket snabb progress. Detta kan resultera i nya läkemedelskandidater med skilda fysikalkemiska egenskaper och annorlunda biologisk aktivitetsprofil för vidare utvärdering inom det stora autoimmuna sjukdomsområdet. Under kvartalet har arbetet i programmen fortskridit planenligt.

SKELETTSJUKDOMAR

Cathepsin K – är ett proteas vars aktivitet leder till nedbrytning av benvävnad. Vid förhöjd cathepsin K-aktivitet eller vid obalans mellan benuppbyggnad och bennedbrytning uppstår **osteoporos** (benskörhet). Projektet drivs av Medivir och har sedan hösten 2003, då det gick in i optimeringsfas, gjort mycket stora framsteg. Målet är att utveckla läkemedel som minskar nedbrytningen av benvävnad. Det har i sjukdomsmodeller visats att den sjukdomsframkallande nedbrytningen av benvävnad kan minskas

markant om cathepsin K-aktiviteten hämmas. Medivirs hämmare uppvisar en kraftfull effekt i en human cellbaserad modell för benresorption (benedbrytning). Under kvartalet har utvärdering påbörjats för ett antal substanser inför en framtida nominering av en första läkemedelskandidat (CD) för vidare utveckling mot kliniska studier.

EXPLORATIV VERKSAMHET

I den explorativa verksamheten, som drivs i egen regi, i samarbete med partner eller i nätverket av universitetssamarbeten, finns ett knappt tiotal aktiviteter med inriktning på proteaser. Här pågår aktiviteter inom sjukdomsområden såsom diabetes, kronisk obstruktiv lungsjukdom (KOL), Alzheimer och HIV. Därutöver pågår via partner identifiering av proteaser som nya läkemedelsmål.

MEDIVIRKONCERNENS INTÄKTER OCH KOSTNADER

(2004 års jämförelsesiffror korrigerade, i förekommande fall, i enlighet med de nya IFRS-reglerna).

Koncernen

Koncernens nettoomsättning, omfattande Medivir AB och Medivir UK Ltd, uppgick till 13,7 (4,9) MSEK. Intäkterna är hänförliga till ersättning för forskningssamarbete gällande HCV-proteashämmare från Tibotec Pharmaceuticals Ltd. och ersättning från Roche för forskningssamarbete gällande HCV-polymerashämmare. Rörelsekostnaderna uppgick till -52,6 (-51,1) MSEK, fördelat på externa kostnader -22,5 (-24,6) MSEK, personalkostnader -25,1 (-22,6) MSEK samt avskrivningar -5,0 (-4,0) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -38,9 (-46,1) MSEK, finansnettot till 2,6 (0,6) MSEK och resultat efter finansiella poster till -36,3 (-45,4) MSEK.

Medivir AB, org.nr. 556238-4361, moderbolaget

Verksamheten i Medivir AB utgörs av forskningsverksamhet samt koncernsamordnande administrativa funktioner. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 14,7 (6,2) MSEK och avsåg, som ovan nämnts, främst ersättning för forskningssamarbete gällande HCV-proteashämmare från Tibotec Pharmaceuticals Ltd. och ersättning från Roche för forskningssamarbete gällande HCV-polymerashämmare. Rörelsens kostnader uppgick till -50,3 (-46,2) MSEK, fördelat på externa kostnader -29,8 (-28,6) MSEK, personalkostnader -17,9 (-15,4) MSEK samt avskrivningar -2,7 (-2,2) MSEK. I posten externa kostnader ingår -14,4 (-14,4) MSEK som avser ersättning till Medivir UK enligt avtal för preklinisk forskning utförd i Chesterford Research Park. Dessa kostnader baseras på marknadsmässiga villkor. Rörelseresultatet uppgick till -35,5 (-39,9) MSEK och resultat efter finansiella poster såväl som resultat efter skatt uppgick till -32,4 (-39,2) MSEK. Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar med en löptid om högst tre månader uppgick till 336,8 (167,3) MSEK och investeringarna, främst i forskningsutrustning och i befintliga forskningslokaler, uppgick till 6,0 (2,2) MSEK.

Finansiell ställning

Koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar med en löptid om högst tre månader uppgick till 337,5 (167,5) MSEK. Ökningen av likvida medel beror främst på den nyemission som genomförts under andra kvartalet 2004, och som inbringade 322,5 MSEK före emissionskostnader, samt utlicencieringen av HCV-proteashämmare till Tibotec Pharmaceuticals Ltd. i december 2004 som inbringade 58,3 MSEK. Totalt i koncernen finns likvida medel och kortfristiga placeringar till ett värde om 392,5 MSEK. Under perioden har marknadsnoterade aktier avyttrats för 2,9 MSEK. Per den 31 mars fanns 25,7 (3,6) MSEK i räntebärande skulder. Det egna kapitalet uppgick till 443,3 (231,6) MSEK och koncernens soliditet till 84,9 (85,9) procent.

Investeringar

Bruttoinvesteringar i koncernens immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 9,3 (6,4) MSEK, främst i forskningsutrustning och i befintliga forskningslokaler. Medivirs planerade framtida investeringar består främst av anskaffandet av ytterligare forskningsutrustning.

Aktien och optioner

Totala antalet utestående aktier uppgår till 12 902 611, varav 660 000 A-aktier och 12 242 611 B-aktier. I och med den genomförda nyemissionen 2004 har de tidigare optionsprogrammen från år 2000, 2001 och 2002 omräknats. Detta medför att antalet utestående optioner totalt uppgår till 646 895 och att det totala antalet aktier vid full konvertering kommer att uppgå till 13 593 196.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernen

Per den 1 januari 2005 övergick Medivir till att i koncernredovisningen tillämpa IFRS. Med detta menas att Medivir i koncernredovisningen från och med kvartal 1 2005 tillämpar alla de IAS, IFRS, IFRIC och SIC som är aktuella vid varje gällande tidpunkt och som är tillämpliga för Medivir som börsnoterat bolag i Sverige. Koncernen följer förutom nämnda IFRS regler även Redovisningsrådets rekommendationer RR 30 (Kompletterande redovisningsregler för koncerner) och RR 31 (Delårsrapportering för koncerner) samt tillämpliga akutgruppsuttalanden. Delårsrapporten är därmed upprättad i enlighet med IAS 34 Interim Financial Reporting, vilket inte i sig innebär några skillnader i format eller omfattning jämfört med RR 20 delårsrapportering. De principiella skillnader som uppstår jämfört med årsredovisningen 2004 diskuteras nedan under rubriken ”principförändringar pga övergången till IFRS”.

Moderbolaget

Medivir AB använder i sin redovisning fortsatt de principer som gäller för juridiska personer som upprättar en koncernredovisning och är noterade på en börs. Det innebär i korthet fortsatt tillämpning av Redovisningsrådets rekommendationer i den mån som de är tillämpliga för ett koncernmoderbolag. Från och med 1 januari 2005 följer Medivir AB Redovisningsrådets rekommendation RR 32 ”Redovisning för juridiska personer” som ersätter de tidigare RR 1-29. I detta avseende innebär inte övergången till IFRS att moderbolagets principer förändrats för 2004 och jämförelsetalen har därför inte behövt räknas om utan är desamma som i årsredovisningen för 2004.

Beroende på att tillämpningen av RR 32 är framåtriktad under 2005 förändras en princip i moderbolagets redovisning. Eftersom moderbolaget enligt RR 32 ska utforma sina rapporter i enlighet med samtliga tillämpliga IFRS/IAS, om inte rekommendationen anger ett undantag från tillämpning, kommer verkliga värden på kortfristiga placeringar att redovisas. Dessa redovisades i årsredovisningen 2004 i enlighet med lägsta värdets princip. Eftersom ÅRL tillåter att värdeförändringarna under en period redovisas över resultaträkningen, och detta dessutom är den valda principen för koncernens redovisning i enlighet med IAS 39, kommer Medivir AB att ha samma principer som koncernen i detta avseende. Se vidare kommentarer under IAS 39 rubriken nedan.

Principförändringar pga övergången till IFRS

Nedan beskrivs de principbyten, och effekter de gett upphov till, som uppstår när Medivir anpassat sin redovisning till regelverket från den internationella normgivaren International Accounting Standards Board (IASB). De rekommendationer som gett upphov till principförändringar jämfört med årsredovisningen 2004 diskuteras under separata rubriker. För

övriga gällande principer som inte förändrats vid övergången hänvisas till redovisningsprincip-avsnittet i årsredovisningen. Det bör här påpekas att beräknade effekter av övergången till IFRS på jämförelsetalen 2004 är preliminära, då detta regelverk kan komma att förändras under 2005.

IFRS 1

I enlighet med IFRS 1, som styr hur ett bolag ska agera vid en förstagångstillämpning av IASB:s internationella redovisningsrekommendationer, har retroaktiv tillämpning av rekommendationerna utförts i den omfattning som IFRS 1 kräver. Detta har resulterat i den öppningsbalans per 2004-01-01 som visas i bilaga 1.

Möjligheten att omräkna tidigare förvärv i enlighet med **IFRS 3** har nyttjats. En sådan tillämpning innebär att även IAS 36 och 38 (uppdaterad 2004) skall tillämpas retroaktivt. Detta har resulterat i omklassificering av tidigare redovisad förvärvsgoodwill från förvärvet av Medivir UK år 2000 till förvärvad forskning och utveckling. Avskrivningsplanen har per förvärvsdatum, med den då bedömda nyttjandeperioden, bestämts till 10 år. Eftersom denna avskrivningsplan är densamma som för tidigare redovisad goodwill innebär det ingen skillnad i avskrivningskostnader jämfört med tidigare.

Avseende **IAS 39** har inte möjligheten att tillämpa denna rekommendation under 2004 använts. Principbytet avseende värdering av finansiella instrument sker därför per 2005-01-01. Se vidare nedan under IAS 39 rubriken.

Förutom ovanstående val har Medivir satt ned sin ackumulerade **valutakurs differens** till noll vid ingången till 2004. Detta syns dock inte i öppningsbalansräkningen men framkommer i Eget kapitaluppställningens övergångsnot som är presenterad i direkt anslutning till bryggan för öppningsbalanserna 2004.

Vad gäller den omräknade balansräkningen per 2004-01-01 i övrigt har Medivir valt att nyttja sina tidigare **anskaffningsvärden** och inte tillämpat någon verkligt värde värdering av materiella eller immateriella tillgångar. Principen om anskaffningsvärderedovisning med linjär avskrivning över bedömd nyttjandeperiod tillämpas fortsatt framåt.

Medivir har inte i samband med IFRS konverteringsarbetet identifierat några fel i sin redovisning och har inte ändrat några tidigare gjorda bedömningar. Därför nyttjas t ex sedan tidigare bedömda nyttjandeperioder för avskrivningar på anläggningstillgångar.

IFRS 2

Medivir redovisar personaloptionsprogram i enlighet med IFRS 2. Detta har skett i tillämplig del även retroaktivt för de program som ligger inom övergångsreglernas tidsintervall för IFRS 2. På tidigare program, från år 2000 och 2001, har Medivir inte tillämpat IFRS 2.

Rekommendationen innebär att Medivir, i motsats till tidigare, värderar aktuella program (för närvarande de två programmen 2002/2007 och 2004/2009) vid utställandetidpunkten till verkligt värde och sedan periodiserar värdet under intjänandeperioden som en personalkostnad. Denna ersättning till personalen innebär att Medivir emitterar egna kapitalinstrument (teckningsoptioner som personalen har rätt till genom avtalen i programmen) och därför för varje periods kostnad får motsvarande ökning i bundet eget kapital. Se nedan under Öppningsbalansen per 2004-01-01 för effekterna beloppsmässigt.

Enligt tidigare principer har inte optionsprogrammen i sig inneburit några personalkostnader för Medivir, med undantag för reservering av sociala kostnader på av personalen intjänad förmån. Denna hantering framgår av årsredovisningen 2004.

IAS 7

I enlighet med IAS 7 har definitionen av likvida medel ändrats jämfört med tidigare. Detta har även tillämpats retroaktivt för 2004. Den nya definitionen framgår av not till kassaflödesanalysen.

IAS 19

Från och med 1 januari 2004 tillämpade Medivir Redovisningsrådets rekommendation RR 29, Ersättningar till anställda. Medivir AB:s ITP-plan är försäkrad i Alecta, vilken skall betecknas som förmånsbestämd pensionsplan enligt uttalande från redovisningsrådets akutgrupp URA 42. Då Alecta ej har möjlighet att lämna tillräcklig information redovisas planen tills vidare som om den vore en avgiftsbestämd plan. Övriga pensionsplaner i koncernen är avgiftsbestämda. Den tidigare tillämpningen av RR 29, vilken för Medivir i detta fall principiellt motsvarar IAS 19, och ovan nämnda problem med information från Alecta har därför inneburit att någon förändring av Medivirs redovisning av pensionsförpliktelser ej skett jämfört med årsredovisningen 2004.

IAS 39

IAS 39 tillämpas av Medivir i koncernredovisningen från och med 1 januari 2005. Medivir har gjort valet att principiellt redovisa alla sina kortfristiga placeringars verkliga värdeförändringar över resultaträkningen. Principbytet med värdering till verkligt värde för de korta placeringarna, som också sker i moderbolagets redovisning, har inte inneburit någon uppskjuten skatteeffekt per 2005-01-01 eftersom kvittning bedöms kunna ske mot de ackumulerade underskottsavdrag som Medivir AB har.

Öppningsbalansen per 2004-01-01

De principeffekter som påverkat öppningsbalansen för IFRS är följande:

- Öppningsbalansen har påverkats av övergången till IFRS 3 i så måtto att koncernens immateriella tillgångar efter omgjord förvärvsanalys av Medivir UK består av förvärvad forskning och utveckling. Tidigare utgjordes den immateriella tillgången av goodwill.
- Den vid det omräknade förvärvet identifierade balansposten ”förvärvad forskning och utveckling” har gett upphov till en uppskjuten skatteeffekt. Denna effekt medför att det i öppningsbalansen redovisas en uppskjuten skatteskuld om 3,0 MSEK och att motsvarande belopp påverkat den ansamlade förlusten negativt.
- Tillämpningen av IFRS 2 på personaloptionsprogram medför en ingående effekt på det egna kapitalet 2004-01-01 med 0,6 MSEK, redovisat som en ökning av koncernens bundna egna kapital samt en motsvarande ökning av ansamlad förlust, se bilaga 1.
- Valutakursdifferensen har som diskuterats ovan satts ned till noll.

Kvantitativa effekter på jämförelsetalen för kvartal 1, 2004 med anledning av övergång till IFRS

Vid övergången till IFRS 1 januari 2005 skall även jämförelsetal för motsvarande perioder under 2004 omräknas enligt de nya IFRS reglerna. Detta innebär för Medivirkoncernen följande effekter:

- Vid tillämpningen av IFRS 2 blir effekten under första kvartalet 2004 en ökad personalkostnad om 0,2 MSEK samt en ökning av bundet eget kapital med samma belopp, se bilaga 2 och 3.
- Tillämpningen av IFRS 3 på förvärvsanalysen av Medivir UK år 2000 har gett upphov till att Medivirs koncernredovisning visar förvärv av forskning och utveckling från Medivir UK om 10,3 MSEK, istället för tidigare redovisade goodwill om samma belopp.
- Uppskjuten skatteskuld hänförlig till förvärvad FoU ovan, minskar med 0,1 MSEK under kvartalet och ger upphov till motsvarande belopp som uppskjuten skatteintäkt i resultaträkningen.

- Kassaflödesanalysens jämförelsetal har räknats om i enlighet med definitionen av likvida medel i IAS 7. För första kvartalet 2004 innebär detta att likvida medel justerats ned med 30,0 MSEK.

Kvantitativa effekter redovisade i kvartal 1 2005 beroende av de nya principerna

- Tillämpningen av IFRS 2 ger under första kvartalet 2005 en ökad personalkostnad om 0,4 MSEK samt en ökning av bundet eget kapital med samma belopp.
- Uppskjuten skatteintäkt, på grund av tillämpningen av IFRS 3, om 0,1 MSEK redovisas och den uppskjutna skatteskulden minskar med samma belopp.
- Principbytet som inträffar vid övergång till IAS 39 den 1 januari 2005 ger en effekt om 1,5 MSEK innebärande högre värde på de kortfristiga placeringarna och en minskning av ansamlade förluster. Principbytets effekt på 2005 års ingående eget kapital framgår av kvartalets uppställning av eget kapital
- Effekten under första kvartalet 2005 i resultaträkningen från IAS 39 tillämpningen, om 2,3 MSEK, specificeras tillsammans med principbyteseffekten ovan i not A) vid resultaträkningen.

FRAMTIDSUTSIKTER

Avgörande för Medivirs framtid är förmågan att ta fram nya läkemedelskandidater, ingå partnerskap för sina projekt, samt att föra fram sina kliniska utvecklingsprojekt till marknads lansering och försäljning. Utvecklingen inom ingångna partnerskap och tillkomsten av nya kommer att ha stor inverkan på Medivirs intäkter och kassabehållning, men det är inte möjligt att tidsmässigt precisera intäktsflödet. Medivirs nettoforskningskostnader beräknas uppgå till cirka 165 MSEK för 2005.

Huddinge den 21 april 2005

Medivir
Styrelsen

Granskningsrapport

Vi har översiktligt granskat denna delårsrapport enligt den rekommendation som FAR utfärdat. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision. Det har inte framkommit något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt Börs- och Årsredovisningslagarna.

Stockholm den 21 april 2005

Liselott Stenudd
Auktoriserad revisor

Peter Clemedtson
Auktoriserad revisor

INNEHÅLLSFÖRTECKNING – TABELLER

Koncernens resultaträkning inkl Övergångseffekt IAS 39	Sid 11
Koncernens balansräkning inkl Förändring av eget kapital	Sid 12
Koncernens kassaflödesanalys	Sid 13
Nyckeltal	Sid 14
Bilaga 1, Öppningsbalans 2004-01-01	Sid 15
Principbyteseffekt på eget kapital 2004-01-01	Sid 16
Bilaga 2, Justering av resultaträkning jan-mar 2004 enligt IFRS	Sid 16
Bilaga 3, Justering av balansräkning 31 mars 2004 enligt IFRS inkl Förändring av eget kapital omräknad per 31 mars 2004	Sid 17
Bilaga 4, Justering av kassaflödesanalys jan-mar 2004 enligt IFRS	Sid 18
Bilaga 5, Justering av resultaträkning jan-dec 2004 enligt IFRS	Sid 19
Bilaga 6, Justering av balansräkning 31 december 2004 enligt IFRS	Sid 20
Förändringar i eget kapital 2004-12-31	Sid 21
Bilaga 7, Justering av kassaflödesanalys jan-dec 2004 enligt IFRS	Sid 22

KONCERNENS RESULTATRÄKNING					
Sammandrag, MSEK					
	2005	Justerad	Ej just.	Justerad	
	jan-mar	enl IFRS	enl IFRS	enl IFRS	Not/Bilaga
		2004	2003	2004	
		jan-mar	jan-mar	jan-dec	
Rörelsens intäkter mm					
Nettoomsättning	13,7	4,9	43,4	82,6	
Förändring av varulager och övriga rörelseintäkter	0,0	0,1	0,9	2,5	
Summa	13,7	5,0	44,4	85,1	
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	0,0	0,0	-16,3	0,0	
Övriga externa kostnader	-22,5	-24,6	-30,4	-99,1	
Personalkostnader	-25,1	-22,6	-30,3	-95,7	2, 5
Avskrivningar	-5,0	-4,0	-6,3	-16,6	
Summa rörelsens kostnader	-52,6	-51,1	-83,3	-211,4	
Rörelseresultat	-38,9	-46,1	-38,9	-126,3	
Resultat från finansiella investeringar	2,6	0,6	0,3	12,3	A
Resultat efter finansiella poster	-36,3	-45,5	-38,6	-114,0	
Skatt	0,1	0,1	0,0	2,5	B, 2, 5
Periodens resultat	-36,2	-45,4	-38,6	-111,5	
Resultat per aktie, SEK	-2,81	-5,28	-4,50	-10,38	
Genomsnittligt antal aktier, tusental	12 903	8 595	8 590	10 746	
Antal aktier vid periodens slut, tusental	12 903	8 599	8 590	12 903	

A)

ÖVERGÅNGSEFFEKT IAS 39, MSEK							
Balanspost		Bokfört värde 2004-12-31	Övergångseffekt av ändrad princip 2005-01-01	Anskaffningar under Q1	Q1 verklig värdeförändr.	Försäljn. under Q1	Värde 2005-03-31
Fin. tillgångar med verkligt värde via resultaträkn.ingen	Marknadsnot. aktier	0,9	1,5	0,0	0,5	-2,9	0,0
	Fondplaceringar	273,7	0,0	0,5	1,8	0,0	275,9

Övergångseffekten av principbytet bokförs i Medivir AB i enlighet med redovisningsprinciperna på sidan 6 och 8.

B)

Det positiva skattebeloppet 31 december 2004 är i huvudsak hänförligt till skattecredit i Medivir UK, som följd av den brittiska lagstiftningens stöd till forskningsverksamhet.

I koncernen finns beräknade ackumulerade skattemässiga underskott som uppgår till minst ca 540 MSEK till och med år 2004.

KONCERNENS BALANSRÄKNING					
Sammandrag, MSEK					
	2005	Justerad	Ej just. enl	Justerad	
	31 mars	enl IFRS	IFRS	enl IFRS	
		2004	2003	2004	Not/Bilaga
		31 mars	31 mars	31 dec	
Tillgångar					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar	10,7	10,3	36,2	10,9	
Materiella anläggningstillgångar	87,3	43,9	108,0	80,7	
Finansiella anläggningstillgångar	0,0	3,1	3,1	0,0	
Summa anläggningstillgångar	98,0	57,3	147,3	91,7	
Omsättningstillgångar					
Varulager	0,0	0,0	36,5	0,0	
Kortfristiga fordringar	31,9	14,8	45,8	24,3	
Kortfristiga placeringar	375,9	190,0	87,6	419,6	
Kassa och bank	16,6	7,5	18,2	21,0	
Summa omsättningstillgångar	424,4	212,3	188,1	464,9	
Summa tillgångar	522,3	269,6	335,4	556,6	
Eget kapital och skulder					
Bundet eget kapital	860,2	554,3	584,0	862,5	3, 6
Ansamlad förlust	-416,9	-322,7	-303,6	-386,8	3, 6
Summa eget kapital	443,3	231,6	280,3	475,7	
Långfristiga skulder, räntebärande	16,5	3,6	4,3	18,7	
Långfristiga skulder, ej räntebärande	2,4	2,9	3,7	2,5	3
Kortfristiga skulder, räntebärande	9,2	0,0	0,0	9,2	
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	50,9	31,6	47,1	50,5	
Summa eget kapital och skulder	522,3	269,6	335,4	556,6	
Ställda säkerheter					
Pantsatta kortfristiga placeringar	10,3	0,0	0,0	12,6	
Fastighetsinteckningar	0,0	0,0	3,0	0,0	

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL				
MSEK				
	2005	2004	2003	2004
	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Ingående balans 1 januari	475,7	277,8	320,0	277,8
Effekter av principbyte 1 januari	1,5	-3,0		-3,0
Personaloptionsprogram: värde på anställdas tjänstgöring	0,4	0,2		1,4
Nyemission		0,6		313,6
Valutakursdifferens	1,9	1,3	-1,0	-2,6
Periodens resultat	-36,2	-45,4	-38,6	-111,5
Utgående balans för perioden	443,3	231,6	280,3	475,7

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS Sammandrag, MSEK					
	2005	Justerad	Ej just. enl	Justerad	Not/
	jan-mar	enl IFRS	IFRS 2003	enl IFRS	Bilaga
		2004	jan-mar	2004	
		jan-mar		jan-dec	
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat efter finansiella poster	-36,2	-45,5	-38,6	-114,0	4, 7
Beräknad skattecredit i dotterbolag	0,0	0,0	0,0	2,0	
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:					
Avskrivningar och nedskrivningar	5,0	4,0	6,3	17,9	
Reavinst/förlust avyttring anläggningstillgångar samt valutakursdiff	0,0	0,3	-0,6	-7,9	
Erhållen/betald skatt	-0,4	-0,4	1,5	-1,4	
Effekter av anpassning till IFRS	1,9	0,2	0,0	1,4	4, 7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-29,6	-41,4	-31,4	-102,0	
Förändring av rörelsekapital	-6,8	5,2	-2,1	16,6	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-36,4	-36,3	-33,6	-85,5	
Investeringsverksamheten					
Förvärv/försäljning av materiella anläggningstillgångar	-9,0	-6,4	-4,4	-55,4	
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-0,3	0,0	0,0	-1,9	
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	6,0	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9,3	-6,4	-4,4	-51,3	
Finansieringsverksamheten					
Nyemission personaloptioner	0,0	0,6	0,0	0,0	
Nyemission	0,0	0,0	0,0	313,6	
Upptagna lån	0,0	0,3	0,0	27,5	
Amorteringar	-2,3	0,0	0,0	-3,0	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2,3	0,9	-0,2	338,1	
Periodens kassaflöde					
Likvida medel vid årets ingång	440,6	239,2	143,9	239,2	A
Förändring likvida medel	-48,1	-41,7	-38,1	201,4	
Valutakursdifferens likvida medel	0,0	0,1	-0,1	0,0	
Omklassificering mellan kortfristiga placeringar och likvida medel	-55,0	-30,0	0,0	-100,9	B, 4, 7
Likvida medel vid periodens utgång	337,5	167,5	105,7	339,6	C
A) Likvida medel avsåg till och med 2003-21-31 kassa och bank samt kortfristiga placeringar.					
B) En omklassificering görs av kortfristiga placeringar med en längre löptid än 3 månader i kassaflödesanalysen.					
C) Likvida medel avser från och med 2004-01-01 kassa och bank samt kortfristiga placeringar med en löptid på högst tre månader.					

Till värdet 2004-12-31 kan läggas ett övervärde på noterade aktier om 1,5 MSEK.

Som säkerhet för det lån per 2005-03-31 som Medivir AB upptagit har bolaget lämnat pant i kortfristiga placeringar med 10,3 MSEK.

NYCKELTAL	2005 jan-mar	Justerad enl IFRS 2004 jan-mar	Ej just. enl IFRS 2003 jan-mar	Justerad enl IFRS 2004 jan-dec	Not/Bilaga
Avkastning på:					
-eget kapital, %	-7,88	-17,91	-12,87	-29,72	
-sysselsatt kapital, %	-7,39	-17,70	-12,68	-28,95	
-totalt kapital, %	-6,67	-15,74	-10,95	-26,18	
Genomsnittligt antal aktier, tusental	12 903	8 595	8 590	10 746	
Antal aktier vid periodens slut, tusental	12 903	8 599	8 590	12 903	
Utestående teckningsoptioner, tusental	646,9	440,1	513,4	646,9	
Resultat per aktie, SEK	-2,81	-5,28	-4,50	-10,38	
Eget kapital per aktie, SEK	34,36	26,93	32,64	36,87	
Kassaflöde per aktie efter investeringar, SEK	-3,54	-4,96	-4,42	-12,72	
Resultat per aktie, SEK	-2,61	-4,97	-4,18	-9,52	A, B
Eget kapital per aktie, SEK	38,13	30,99	37,89	40,66	A, B
Soliditet, %	84,88	85,87	83,58	85,46	

Resultat per aktie, prognos för 2005, se under rubriken Framtidsutsikter i avsnittet om Medivirkoncernens intäkter och kostnader.

A) Efter fullt utnyttjande av utestående teckningsoptioner.

Enligt IAS 33 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.

B) I och med den genomförda nyemissionen i juni 2004 har de tidigare optionsprogrammen från år 2000, 2001 och 2002 omräknats. Teckningsoptionerna från dessa program berättigar till konvertering av 1,10 aktie per option och lösenpriset har omräknats.

BILAGA 1				
ÖPPNINGSBALANS 2004-01-01				
	Ursprunglig balansräkning 2004-01-01	Justeringar öppnings- balans 2004	Öppnings- balans enl IFRS 2004-01-01	Not
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Förvärvad forskning & utveckling		10,7	10,7	
Goodwill	10,7	-10,7	0,0	A
Summa immateriella anläggningstillgångar	10,7	0,0	10,7	
Materiella anläggningstillgångar				
Byggnader och mark	3,4		3,4	
Maskiner och andra tekniska anläggningar	0,0		0,0	
Inventarier, verktyg och installationer	33,1		33,1	
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	3,6		3,6	
Summa materiella anläggningstillgångar	40,2	0,0	40,2	
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i intresseföretag	0,0		0,0	
Andra långfristiga värdepappersinnehav	3,1		3,1	
Summa finansiella anläggningstillgångar	3,1	0,0	3,1	
Summa anläggningstillgångar	54,0	0,0	54,0	
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	0,1		0,1	
Övriga fordringar	5,3		5,3	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9,2		9,2	
Summa kortfristiga fordringar	14,5	0,0	14,5	
Kortfristiga placeringar				
Övriga kortfristiga placeringar	229,0		229,0	
Kassa och bank	10,2		10,2	
Summa omsättningstillgångar	253,7	0,0	253,7	
Summa tillgångar	307,7	0,0	307,7	
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	42,9		42,9	
Bundna reserver/reservfond	509,1	0,6	509,7	B
Summa bundet eget kapital	552,1	0,6	552,7	
Ansamlad förlust				
Balanserat resultat	-233,9	-3,6	-237,5	B, C
Årets resultat	-40,3		-40,3	
Ansamlad förlust	-274,2	-3,6	-277,8	
Summa eget kapital	277,8	-3,0	274,8	
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	3,4		3,4	
Uppskjuten skatteskuld		3,0	3,0	C
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	8,3		8,3	
Övriga skulder	2,3		2,3	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15,9		15,9	
Summa kortfristiga skulder	26,5	0,0	26,5	
Summa eget kapital och skulder	307,7	0,0	307,7	

A) Omklassificering av Goodwill till Förvärvad forskning & utveckling

B) Beräknad personalkostnad för personaloptionsprogram

C) Uppskjuten skatteskuld på immateriella tillgången Förvärvad forskning & utveckling

PRINCIPBYTESEFFEKT PÅ EGET KAPITAL 2004-01-01						
	Aktie- kapital	Bundna reserver	Ansamlad förlust	Valutakurs- differens	Årets resultat	Summa eget kapital
Fastställd balansräkning 2004-01-01	42,9	509,1	-231,3	-2,7	-40,3	277,8
Effekt av byte redovisningsprinciper till IFRS (personaloptioner)		0,6	-0,6			0,0
Effekt av byte redovisningsprinciper till IFRS (valutakursdifferens)			-2,7	2,7		0,0
Effekt av byte redovisningsprinciper till IFRS (uppskjuten skatt p å förvärvad FoU)			-3,0			-3,0
Justerad Ingående balans 2004-01-01	42,9	509,7	-237,5	0,0	-40,3	274,8

BILAGA 2 JUSTERING AV RESULTATRÄKNING JANUARI-MARS 2004 ENLIGT IFRS KONCERNENS RESULTATRÄKNING Sammandrag, MSEK				
	Ursprunglig resultaträkning jan-mar 2004	Justering jan-mar 2004	Justerad resultaträkning enl IFRS jan-mar 2004	Not
Rörelsens intäkter mm				
Nettoomsättning	4,9		4,9	
Förändring av varulager och övriga rörelseintäkter	0,1		0,1	
Summa	5,0	0,0	5,0	
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-24,6		-24,6	
Personalkostnader	-22,4	-0,2	-22,6	A
Avskrivningar	-4,0		-4,0	
Summa rörelsens kostnader	-51,0	-0,2	-51,1	
Rörelseresultat	-46,0	-0,2	-46,1	
Resultat från finansiella investeringar	0,6		0,6	
Resultat efter finansiella poster	-45,3	-0,2	-45,5	
Skatt	0,0	0,1	0,1	B
Periodens resultat	-45,3	0,0	-45,4	
Resultat per aktie, SEK	-5,27		-5,28	
Genomsnittligt antal aktier, tusental	8 595		8 595	
Antal aktier vid periodens slut, tusental	8 599		8 599	
A) Beräknad personalkostnad för personaloptionsprogram B) Minskning av Uppskjuten skatteskuld för förvärvad FoU				

**BILAGA 3
JUSTERING AV BALANSRÄKNING 31 MARS 2004 ENLIGT IFRS**

**KONCERNENS BALANSRÄKNING
Sammandrag, MSEK**

	Ursprunglig balansräkning 2004-03-31	Justering	Justerad balansräkning enl IFRS 2004-03-31	Not
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	10,3		10,3	
Materiella anläggningstillgångar	43,9		43,9	
Finansiella anläggningstillgångar	3,1		3,1	
Summa anläggningstillgångar	57,3	0,0	57,3	
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar	14,8		14,8	
Kortfristiga placeringar	190,0		190,0	
Kassa och bank	7,5		7,5	
Summa omsättningstillgångar	212,3	0,0	212,3	
Summa tillgångar	269,6	0,0	269,6	
Eget kapital och skulder				
Bundet eget kapital	553,5	0,8	554,3	A
Ansamlad förlust/fritt eget kapital	-319,1	-3,6	-322,7	A, B
Summa eget kapital	234,4	-2,9	231,6	
Långfristiga skulder, räntebärande	3,6		3,6	
Långfristiga skulder, ej räntebärande	0,0	2,9	2,9	B
Kortfristiga skulder	31,6		31,6	
Summa eget kapital och skulder	269,6	0,0	269,6	

A) Beräknad personalkostnad för personaloptionsprogram
B) Uppskjuten skatteskuld för förvärvad FoU

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL MSEK OMRÄKNAD PER 31 MARS 2004

	Bundet eget kapital	Ansamlad förlust/ fritt eget kapital	Summa eget kapital
Fastställd balansräkning 2004-03-31	553,5	-319,1	234,4
Effekter av principbyte på ingående balans			
Effekt av byte av redovisningsprincip personaloptionsprogram	0,6	-0,6	0,0
Effekt av byte av redovisningsprincip uppskjuten skatteskuld		-3,0	-3,0
Effekter under Q1 av övergång till IFRS			
Personaloptionsprogram: värde på anställdas tjänstgöring	0,2	-0,2	0,0
Uppskjuten skatt på förvärvad FoU		0,1	0,1
Justerad balansräkning 2004-03-31	554,3	-322,7	231,6

BILAGA 4**JUSTERING AV KASSAFLÖDESANALYS JANUARI-MARS 2004 ENLIGT IFRS****KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS****Sammandrag, MSEK**

	Urspr. kassaflöde jan-mar 2004	Justering jan-mar 2004	Justerat kassaflöde enl IFRS jan-mar 2004	Not
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat efter finansiella poster	-45,3	-0,2	-45,5	
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:				
Avskrivningar och nedskrivningar	4,0		4,0	
Valutakursdiff samt reavinst/förlust avyttring anläggningstillgångar	0,3		0,3	
Erhållen/betald skatt	-0,4		-0,4	
Beräknad personalkostnad personaloptionsprogram	0,0	0,2	0,2	
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-41,4	0,0	-41,4	
Förändring av rörelsekapital	5,2		5,2	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-36,2	0,0	-36,2	
Investeringsverksamheten				
Förvärv/försäljning av materiella anläggningstillgångar	-6,4		-6,4	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6,4	0,0	-6,4	
Finansieringsverksamheten				
Nyemission personaloptioner	0,6		0,6	
Upptagna lån	0,3		0,3	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,9	0,0	0,9	
Periodens kassaflöde				
Likvida medel vid årets ingång	239,2		239,2	A
Förändring likvida medel	-41,7		-41,7	
Valutakursdifferens likvida medel	0,1		0,1	
Omklassificering mellan kortfristiga placeringar och likvida medel	0,0	-30,0	-30,0	B
Likvida medel vid periodens utgång enl IAS 7	197,5	-30,0	167,5	C

A) Likvida medel avsåg till och med 2003-12-31 kassa och bank samt kortfristiga placeringar.

B) Av de kortfristiga placeringarna har 30 MSEK en längre löptid än tre månader, varför omklassificering sker av dessa i kassaflödesanalysen.

C) Likvida medel från och med 2004-01-01 kassa och bank kortfristiga placeringar med en löptid på högst tre månader.

BILAGA 5				
JUSTERING AV RESULTATRÄKNING JANUARI-DECEMBER 2004 ENLIGT IFRS				
MSEK				
	Ursprunglig resultat- räkning jan-dec 2004	Justering IFRS jan-dec 2004	Justerad resultaträkning enl IFRS jan-dec 2004	Not
Rörelsens intäkter mm				
Nettoomsättning	82,6		82,6	
Övriga rörelseintäkter	2,5		2,5	
Summa	85,1	0,0	85,1	
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-99,1		-99,1	
Personalkostnader	-94,3	-1,4	-95,7	A
Avskrivningar, nedskrivningar och överföringar	-16,6		-16,6	
Summa rörelsens kostnader	-210,1	-1,4	-211,4	
Rörelseresultat	-125,0	-1,4	-126,3	
Resultat från finansiella investeringar				
Resultat från övriga värdepapper och fordringar	4,1		4,1	
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	9,1		9,1	
Räntekostnader och liknande resultatposter	-0,9		-0,9	
Summa resultat från finansiella investeringar	12,3	0,0	12,3	
Resultat efter finansiella poster	-112,6	-1,4	-114,0	
Skatt på årets resultat	2,0	0,5	2,5	B
Årets resultat	-110,6	-0,9	-111,5	
Resultat per aktie, SEK	-10,29		-10,38	
Genomsnittligt antal aktier, tusental	10 746		10 746	
Antal aktier vid periodens slut, tusental	12 903		12 903	

- A) Beräknad personalkostnad för personaloptionsprogram
B) Minskning av Uppskjuten skatteskuld för förvärvad FoU

BILAGA 6
JUSTERING AV BALANSRÄKNING 31 DECEMBER 2004 ENLIGT IFRS
MSEK

	Fastställd balansräkning 2004-12-31	Justeringar IFRS 2004-01-01	Justeringar IFRS under 2004	Justerad utgående balans 2004-12-31	Not
Tillgångar					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar					
Förvärvad forskning & utveckling		9,0		9,0	A
Goodwill	9,0	-9,0		0,0	A
Övriga immateriella tillgångar	1,9			1,9	
Summa immateriella anläggningstillgångar	10,9	0,0		10,9	
Materiella anläggningstillgångar					
Byggnader och mark	24,8			24,8	
Inventarier, verktyg och installationer	50,1			50,1	
Pågående nyanlägn. och förskott avseende materiella anläggningstillg.	5,8			5,8	
Summa materiella anläggningstillg.	80,7	0,0	0,0	80,7	
Finansiella anläggningstillgångar					
Andelar i intresseföretag	0,0			0,0	
Summa finansiella anläggningstillg.	0,0	0,0	0,0	0,0	
Summa anläggningstillgångar	91,7	0,0	0,0	91,7	
Omsättningstillgångar					
Kortfristiga fordringar					
Kundfordringar	10,5			10,5	
Övriga fordringar	5,9			5,9	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7,9			7,9	
Summa kortfristiga fordringar	24,3	0,0	0,0	24,3	
Kortfristiga placeringar					
Övriga kortfristiga placeringar	419,6			419,6	
Kassa och bank	21,0			21,0	
Summa omsättningstillgångar	464,9	0,0	0,0	464,9	
Summa tillgångar	556,6	0,0	0,0	556,6	
Eget kapital och skulder					
Eget kapital					
Bundet eget kapital					
Aktiekapital	64,5			64,5	
Bundna reserver/reservfond	796,1	0,6	1,4	798,0	B
Summa bundet eget kapital	860,6	0,6	1,4	862,5	
Ansamlad förlust					
Balanserat resultat	-271,7	-3,6		-275,3	B, C
Årets resultat	-110,6		-0,9	-111,5	
Ansamlad förlust	-382,4	-3,6	-0,9	-386,8	
Summa eget kapital	478,2	-3,0	0,5	475,7	
Långfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut	18,7			18,7	
Uppskjuten skatteskuld		3,0	-0,5	2,5	C
Kortfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut	9,2			9,2	
Leverantörsskulder	13,2			13,2	
Övriga skulder	2,6			2,6	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	34,7			34,7	
Summa kortfristiga skulder	59,7	0,0	0,0	59,7	
Summa eget kapital och skulder	556,6	0,0	0,0	556,6	

A) Omklassificering av goodwill till immateriell tillgång Förvärvad forskning & utveckling

B) Ökad personalkostnad för personaloptionsprogram

C) Uppskjuten skatteskuld för immateriell tillgång Förvärvad forskning & utveckling

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL, MSEK OMRÄKNAD PER 2004-12-31						
	Aktie- kapital	Bundna reserver	Ansamlad förlust	Valutakurs- differens	Årets resultat	Summa eget kapital
Fastställd balansräkning 2004-12-31	64,5	796,1	-266,5	-5,3	-110,6	478,2
Effekter i öppningsbalansen						
Effekt av byte redovisningsprinciper till IFRS (personaloptioner)		0,6	-0,6			0,0
Effekt av byte redovisningsprinciper till IFRS (valutakursdifferens)			-2,7	2,7		0,0
Effekt av byte redovisningsprinciper till IFRS (uppskjuten skatt på förvärvad FoU)			-3,0			-3,0
Effekter under 2004 av övergång till IFRS						
Personaloptionsprogram: värde på anställdas tjänstgöring		1,4			-1,4	0,0
Uppskjuten skatt på förvärvad FoU					0,5	0,5
Justerad utgående balans 2004-12-31	64,5	798,0	-273,6	-2,6	-111,5	475,7

**BILAGA 7
JUSTERING AV KASSAFLÖDESANALYS JANUARI-DECEMBER 2004 ENLIGT IFRS**

**KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS
Sammandrag, MSEK**

	Urspr. kassaflöde jan-dec 2004	Justering jan-dec 2004	Justerat kassaflöde enl IFRS jan-dec 2004	Not
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat efter finansiella poster	-112,6	-1,4	-114,0	
Beräknad skattekredit i dotterbolag	2,0		2,0	
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:				
Avskrivningar och nedskrivningar	17,9		17,9	
Valutakursdiff samt reavinst/förlust avyttring anläggningstillgångar	-7,9		-7,9	
Erhållen/betald skatt	-1,4		-1,4	
Beräknad personalkostnad personaloptionsprogram		1,4	1,4	
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-102,0	0,0	-102,0	
Förändring av rörelsekapital	16,6		16,6	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-85,5	0,0	-85,5	
Investeringsverksamheten				
Förvärf/försäljning av materiella anläggningstillgångar	-55,4		-55,4	
Förvärf av immateriella anläggningstillgångar	-1,9		-1,9	
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	6,0		6,0	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-51,3	0,0	-51,3	
Finansieringsverksamheten				
Finansiella betalningar	313,6		313,6	
Upptagna lån	27,5		27,5	
Amorteringar	-3,0		-3,0	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	338,1	0,0	338,1	
Periodens kassaflöde				
Likvida medel vid årets ingång	239,2		239,2	A
Förändring likvida medel	201,4		201,4	
Valutakursdifferens likvida medel	0,0		0,0	
Omklassificering mellan kortfristiga placeringar och likvida medel		-100,9	-100,9	B
Likvida medel vid periodens utgång enl IAS 7	440,6	-100,9	339,6	C

A) Likvida medel avsåg till och med 2003-12-31 kassa och bank samt kortfristiga placeringar.

B) Av de kortfristiga placeringarna har 100,9 MSEK en längre löptid än tre månader, varför omklassificering sker av dessa i kassaflödesanalysen.

C) Likvida medel avser från och med 2004-01-01 kassa och bank samt kortfristiga placeringar med en löptid på högst tre månader.

Till värdet 2004-12-31 kan läggas ett övervärde på noterade aktier om 1,5 MSEK.