

**MEDIVIR DELÅRSRAPPORT 1 januari – 30 september 2004**

- Medivirs hepatit C-forskning har varit framgångsrik och har lett till att ett proteasprojekt nått preklinisk optimeringsfas.
- Medivir och Novartis löste i augusti den delvis överlappande patentfrågan för ME-609 (herpes) i USA.
- Medivir och Biovitrams samarbete inom diabetesområdet, vilket ingicks i juli, har på kort tid nått full intensitet.
- Medivirs nyemission fulltecknades i juni varvid bolaget tillfördes 322,5 MSEK före avdrag för emissionskostnader.
- Nettoomsättningen uppgick under perioden till 18,4 (148,2 inkl CCS och 63,1 exkl CCS) MSEK.
- Resultatet efter skatt uppgick till -131,6 MSEK (föregående år 2,3 MSEK för koncernen inklusive vinst vid försäljningen av CCS och -0,9 MSEK för forskningsverksamheten inklusive vinst vid försäljningen av CCS) och resultatet per aktie till -12,25 (0,27) SEK.

**FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA**

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

**KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN**

Bokslutskommuniké publiceras den 18 februari 2005

Delårsrapport för 3 månader publiceras den 21 april 2005

Bolagsstämma kommer att hållas den 21 april 2005 med start klockan 15.00.

Rapporterna finns tillgängliga på Medivirs hemsida [www.medivir.se](http://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 och vinstgivande läkemedelsföretag. Företaget är lokaliserat i Huddinge, Sverige och nära Cambridge, 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 september 2004 hade koncernen 125 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.*

## INFEKTIONSSJUKDOMAR

### **Valomaciclovir (tidigare RP-606); fas II avslutad, på väg mot fas III**

Data från en fas IIb-studie på indikationen **bältros** tyder på att valomaciclovir är effektivare än gängse terapi vad gäller att mildra den kroniska smärtan (postherpetisk neuralgi, PHN) efter akut bältrosinfektion. Medivirs partner – Reliant – har under sommaren slutfört arbetet med uppskalning, tablettformulering och farmakologiska studier inför kommande registreringsstudier.

Diskussioner pågår för närvarande med FDA om utformning av vidare studier för att på bästa sätt påvisa en påtaglig effekt på PHN. Designen 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.

Medivir och Reliant har för avsikt att vid lämpligt tillfälle träffa avtal med partners utanför Reliants och Medivirs marknadsterritorier (Nordamerika respektive Norden), varvid Medivir är berättigad till 50% eller mer av intäkter från dessa marknader. Reliant bekostar och ansvarar för den vidare kliniska utvecklingen, ansökan om marknadsregistrering i Nordamerika och Europa och marknadsföring i Nordamerika.

### **ME-609: fas II avslutad, på väg mot fas III**

Data från en fas IIb-studie på indikationen **labial herpes** (munsår) indikerar att ME-609 vid tidigt insatt behandling kan förhindra uppkomsten av blåsor och sår. Dessa studieresultat pekar på en möjlighet att ME-609 är överlägsen befintliga läkemedel vid behandlingen av munsår.

Förberedelser för fas-III-studier pågår, vilket bl a innefattar uppskalning, produktion av substans för kliniska prövningar och diskussioner rörande studieupplägg med FDA.

Under augusti löste Medivir och Novartis frågan om delvis överlappande patent i USA. Genom ett dubbelriktat, vederlagsfritt licensavtal ges Medivir exklusiv rätt till topikala kombinationsprodukter (t ex krämer) innehållande virushämmaren aciclovir eller Medivirs egenutvecklade virushämmare omaciclovir. Novartis erhåller en icke-exklusiv licens till vissa kombinationsprodukter innehållande föreningar som penciclovir. Medivir behåller den exklusiva rätten till sina formuleringspatent. Patentskyddet i USA sträcker sig liksom i Europa till 2016.

Parallellt med det förberedande arbetet inför kommande registreringsstudier har Medivir kontakter med potentiella partners för att säkerställa en optimal partnerskapsmodell för kvarvarande utvecklingsarbete och framtida marknadsföring.

### **Alovudine (tidigare MIV-310); fas II pågår**

Data från en avslutad fas IIa-studie tyder på att alovudine, i tillägg till gängse terapi, medför en extremt god effekt mot multiresistenta stammar av **HIV**. Dessa studieresultat pekar på en möjlighet att tydligt differentiera alovudine från dagens HIV-läkemedel.

Medivirs partner, Boehringer Ingelheim, genomför för närvarande ytterligare en stor fas IIa-studie för att definiera en optimal dos för det fortsatta utvecklingsarbetet. Parallellt pågår långtidstoxikologiska studier. Boehringer Ingelheim bekostar och ansvarar för den vidare kliniska utvecklingen och innehar de globala marknadsrättigheterna utanför Norden.

### **MIV-210; fas I avslutad**

I cellkultur försök har MIV-210 en extremt god effekt mot multiresistenta stammar av **HIV**. Dessa studieresultat pekar på en möjlighet att tydligt differentiera MIV-210 från dagens HIV-läkemedel.

Medivirs partner – GlaxoSmithKline – utvärderar för närvarande substansens långtidstoxikologiska profil för bedömning av den framtida kliniska dosen. GlaxoSmithKline bekostar och ansvarar för den vidare kliniska utvecklingen och innehar de globala marknadsrättigheterna utanför Norden.

### **MIV-150; fas I**

Prekliniska data visar att MIV-150 har en uttalad effekt mot **HIV**. Medivir har utlicensierat MIV-150 till Population Council, som är en New York-baserad organisation utan vinstintresse. Population Council ansvarar för utveckling och finansiering av kommande kliniska studier. Medivir upplät utan vederlag rätten att i utvecklingsländer använda MIV-150 för topikal användning i en vaginal mikrobicid. För användning i andra länder har Medivir rätt till intäkter och på den nordiska marknaden har Medivir option att erhålla ensamrätt. MIV-150 har genomgått fas I med oral dosering.

I slutet av mars presenterade Medivir och Population Council resultat från prekliniska försök med en kombination av MIV-150 och Carraguard mot HIV på den internationella kongressen Microbicides 2004 i London. En sådan kombinationsprodukt kan bli ett viktigt verktyg i kampen mot den ökande spridningen av HIV.

### **MV026048; i preklinisk utvecklingsfas**

MV026048 är en polymerashämmare av typen NNRTI för behandling av **HIV**. Medivir återtog i november 2003 utvecklingsansvaret från Roche som har en rådgivande roll i projektet. Arbetet är inriktat på prekliniska säkerhetsstudier och utvärdering av det kliniska utvecklingsprogrammet.

### **MIV-170; i preklinisk optimeringsfas**

MIV-170 är en ny polymerashämmare av typen NNRTI och speciellt avsedd för terapi för den växande andelen av patienter med multiresistent **HIV**. Två mycket aktiva hämmare har identifierats och dessa utvärderas för närvarande i ett flertal testmodeller för att dokumentera effekt mot multiresistent virus och säkerhet.

### **HCV-Polymeras; i preklinisk optimeringsfas**

Medivir ingick i november 2003 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 ribonukleosidanaloger som hämmar hepatit C virus polymeras och därmed förhindrar virusreplikation. Lovande substanser har identifierats. Syntesarbetet baseras på en stor gemensam kunskap om hur dessa nukleosidanaloger ska utvecklas för att hämma HCV replikation och på Roches stora kunnande inom hepatit C-området. Det gemensamt drivna forskningsarbetet fortsätter att utvecklas positivt.

### **HCV-Proteas ; i preklinisk optimeringsfas**

Medivir har i egen regi 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. De framtagna substanserna hämmar effektivt virusförökningen i en cellbaserad *in vitro*-modell som väl förutsäger effekt i HCV- infekterade individer. Ett omfattande patentarbete har slutförts och projektet har under perioden avancerat till preklinisk optimeringsfas.

HCV området har under senare år blivit ett högtintressant forskningsområde för många företag och stora satsningar görs för att ta fram nya substanser till klinisk utveckling.

## **IMMUNOLOGISKA SJUKDOMAR**

### **Cathepsin S; i preklinisk utvecklingsfas**

Cathepsin S-projektet (proteashämmare) syftar till behandling av **autoimmuna sjukdomar**. Projektet drivs gemensamt med amerikanska Peptimmune med inriktning mot reumatoid artrit (RA) och multipel skleros (MS) med flera potentiella indikationer såsom kronisk smärta.

En läkemedelskandidat (CD) valdes i slutet av mars, och projektet befinner sig i den myndighetsreglerade prekliniska utvecklingsfasen. Målet är att ansöka om ett myndighetsgodkännande, Investigational New Drug-ansökan (IND), och att gå vidare i kliniska studier.

Ett cathepsin S uppföljningsprojekt initierades under våren och uppvisar tack vare de samlade projekterfarenheterna snabb progress. Detta säkerställer att projektet får tillgång till nya potentiella läkemedelskandidater med skilda biologiska och fysikalkemiska egenskaper för vidare utvärdering inom det stora autoimmuna sjukdomsområdet.

## ÖVRIGA TERAPIOMRÅDEN

### **Cathepsin K; i sen preklinisk optimeringsfas**

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). 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 (bennedbrytning).

Projektet utvecklas nu snabbt i optimeringsfasen och ambitionen är att som nästa steg välja läkemedelskandidat (CD) för vidare utveckling mot kliniska studier.

## TIDIGA AKTIVITETER

Medivir har ett knappt tiotal aktiviteter i faser före preklinisk optimeringsfas. Har pågått aktiviteter inom områden såsom HIV-NNRTI, HIV-NRTI, KOL och diabetes.

Medivir och Biovitrum undertecknade i juli ett forskningssamarbetsavtal inom typ 2 diabetes. Samarbetet startade under perioden och är nu i full gång. Avsikten med samarbetet är att utnyttja de båda företagens styrkor och utveckla en läkemedelskandidat för behandling av typ 2 diabetes. Medivir kommer med sitt proteaskunnande och sina teknologier att komplettera Biovitrums befintliga forskning inom området. Inom KOL-området samarbetar Medivir med det kinesiska företaget Hengrui. Flera tidiga aktiviteter sker med framstående universitetsgrupper.

## MEDIVIRKONCERNENS INTÄKTER OCH KOSTNADER

### **Koncernen**

Koncernens nettoomsättning uppgick under perioden 1 januari – 30 september 2004 till 18,4 (148,2) MSEK och rörelsekostnaderna till -155,0 (-214,0) MSEK. I dessa kostnader ingår goodwillavskrivningar på -1,3 (-2,1) MSEK. Finansnettot, uppgick till 4,2 MSEK (64,9 MSEK föregående år inklusive försäljningen av CCS) och resultat efter finansiella poster till -131,6 (2,3) MSEK.

Koncernens siffror för januari-september 2003 inkluderar CCS-koncernens intäkter och kostnader till och med 30 juni 2003. CCS-koncernen avyttrades den 1 juli 2003 och resultatet av försäljningen av CCS-koncernen redovisas i resultaträkningen för år 2003 under posten resultat från finansiella investeringar.

### **Medivirs forskningsverksamhet**

Nettoomsättningen i Medivirs forskningsverksamhet, som omfattar Medivir AB och Medivir UK Ltd, uppgick under perioden till 18,4 (63,1) MSEK. Periodens nettoomsättning avser till största del ersättning från Roche för forskningsarbete inom HCV polymeras. Föregående års nettoomsättning avser till största del utlicensieringen av MIV-210 till GlaxoSmithKline. Rörelsekostnaderna uppgick till -154,9 (-141,2) MSEK, fördelat på externa kostnader -74,6 (-62,8) MSEK, personalkostnader -68,5 (-67,2) MSEK samt avskrivningar (inklusive goodwillavskrivningar) -11,9 (-12,5) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -135,8 (-78,6) MSEK och resultat efter finansiella poster till -131,6 (-0,9) MSEK.

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

Verksamheten i Medivir AB utgörs av forskningsverksamhet samt koncernsamordnande administrativa funktioner. Moderbolagets nettoomsättning uppgick under perioden till 16,9 (66,5) MSEK och rörelsekostnaderna till -139,8 (-124,7) MSEK. I dessa kostnader ingår -43,8 (-31,6) MSEK som avser ersättning till Medivir UK i Cambridge för preklinisk forskning enligt avtal. Resultatet efter finansiella poster såväl som resultatet efter skatt uppgick till -126,5 MSEK (föregående år 20,4 MSEK, inklusive försäljningen av CCS). I resultatet ingår en kostnad avseende förlusttäckning av Medivir UK om 9,0 MSEK. Likvida medel uppgick till 421,4 (269,8) MSEK och periodens investeringar, främst i forskningsutrustning, uppgick till 8,1 (4,3) MSEK.

### **Finansiell ställning**

Per 30 september uppgick koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar till 423,6 (270,8) MSEK. Ökningen av likvida medel beror på den nyemission som genomförts under andra kvartalet, och som inbringade 322,5 MSEK före emissionskostnader.

Till likvida medel kan läggas marknadsvärdet på noterade aktier, redovisade under ”Finansiella anläggningstillgångar”, om 5,4 (9,6) MSEK. I september har marknadsnoterade aktier med ett bokfört värde om 1,3 MSEK avyttrats för 3,9 MSEK.

Per 30 september fanns 30,9 (3,3) MSEK i räntebärande skulder. Det egna kapitalet uppgick till 459,2 (320,4) MSEK. Koncernens soliditet uppgick till 87,5 (93,4) procent.

### **Investeringar**

Bruttoinvesteringarna i koncernens materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 44,7 (8,0) MSEK varav 30,6 MSEK avser investeringar i de nya forskningslokalerna för Medivir UK, 2,3 MSEK avser pågående nyanläggningar i de befintliga forskningslokalerna i Medivir AB och resterande avser anskaffandet av forskningsutrustning i Medivir AB och Medivir UK Ltd.

Medivirs planerade framtida investeringar består främst av anskaffandet av ytterligare forskningsutrustning samt investeringar i och med att Medivir UK flyttat till nya lokaler i Chesterford, nära Cambridge, i slutet av september 2004. Totalt bedöms investeringarna i den nya lokalen i Chesterford att uppgå till ca 48MSEK.

Medivir AB har under perioden upptagit ett lån om 27,5MSEK för att finansiera de nya lokalerna i UK. Kostnaderna för hyra och drift för de nya lokalerna beräknas ligga strax under tidigare kostnader för lokaler.

### **Aktien**

Bolagsstämman den 22 april godkände genomförandet av en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. För varje tvåtal aktier av serie A och/eller B gavs möjlighet att teckna en ny B-aktie för 75 kronor varvid Medivir tillfördes 322,5MSEK.

Under februari emitterades 9 765 nya B-aktier via utestående personaloptioner och under juni ökade antalet B-aktier med ytterligare 4 299 682 stycken via ovan nämnda nyemission. I september emitterades 2 849 nya B-aktier via utestående personaloptioner. Totala antalet utestående aktier uppgår till 12 901 896, varav 660 000 A-aktier och 12 241 896 B-aktier. I och med den genomförda nyemissionen har de tidigare optionsprogrammen från år 2000, 2001 och 2002 omräknats. Detta medför att antalet utestående optioner totalt uppgår till 647 545 och att det totala antalet aktier vid full konvertering kommer att uppgå till 13 593 196.

### **Redovisningsprinciper**

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendation RR20, Delårsrapportering. Redovisnings- och värderingsprinciper överensstämmer med Redovisningsrådets (RR) rekommendationer och uttalanden.

Från och med 1 januari 2004 tillämpar 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. Tillämpningen av RR 29 har därför ej inneburit någon förändring av Medivirs redovisning av pensionsförpliktelser jämfört med årsredovisningen 2003.

Omkostnader i samband med nyemissionen har belastat både moderbolagets och koncernens bundna egna kapital.

Medivir har i årsredovisningen för år 2003 beskrivit de redovisningsprinciper som bolaget följer, hur arbetet pågår för anpassningen till IFRS rekommendationerna som alla börsbolag skall följa från och med 2005 samt de implikationer detta medför för Medivir.

Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är i denna rapport oförändrade jämfört med årsredovisningen 2003 och Medivir undersöker för närvarande vilka eventuella skillnader som kan uppstå i samband med att bolaget övergår till de nya IFRS rekommendationerna.

### **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. Ingångna och nya partnerskap kan komma att ha stor inverkan på Medivirs intäkter och kassabehållning, men det är inte möjligt att tidsmässigt precisera intäktsflödet. Medivirs nettoforskningskostnader beräknas uppgå till cirka 175 MSEK för 2004. Det kommer i enlighet med vad som uppgavs i prospektet för nyemissionen att bli vissa ytterligare satsningar i cathepsin S- och K-programmen under resten av året för att påskynda utvecklingen mot kliniska studier.

Huddinge den 26 oktober 2004  
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 26 oktober 2004

Liselott Stenudd  
Auktoriserad revisor

Peter Clemedtson  
Auktoriserad revisor

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING, ACKUMULERAD

Sammandrag, MSEK

	2004	2003	2002	2003
	jan-sept	jan-sept	jan-sept	jan-dec
<b>Rörelsens intäkter mm</b>				
Nettoomsättning	18,4	148,2	208,7	149,0
Varulagerförändring och övriga intäkter	0,8	3,2	1,5	3,6
<b>Summa</b>	<b>19,2</b>	<b>151,4</b>	<b>210,2</b>	<b>152,6</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Råvaror och förnödenheter	0,0	-33,7	-50,2	-33,7
Övriga externa kostnader	-74,6	-76,7	-90,4	-101,8
Personalkostnader	-68,5	-87,1	-81,1	-109,0
Avskrivningar	-11,9	-16,5	-17,9	-20,4
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-155,0</b>	<b>-214,0</b>	<b>-239,6</b>	<b>-264,9</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-135,8</b>	<b>-62,6</b>	<b>-29,4</b>	<b>-112,3</b>
Resultat från finansiella investeringar	4,2	64,9	2,7	69,6
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-131,6</b>	<b>2,3</b>	<b>-26,7</b>	<b>-42,7</b>
Skatt*	0,0	0,0	0,0	2,4
<b>Periodens resultat</b>	<b>-131,6</b>	<b>2,3</b>	<b>-26,7</b>	<b>-40,3</b>
Resultat per aktie, SEK	-12,25	0,27	-3,16	-4,69
Genomsnittligt antal aktier, tusental	10 746	8 590	8 439	8 590
Antal aktier vid periodens slut, tusental	12 902	8 590	8 590	8 590

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

I koncernen finns beräknade ackumulerade skattemässiga underskott som uppgår till minst ca 400 MSEK till och med år 2003.

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING, KVARTALET

Sammandrag, MSEK

	2004	2003	2002
	juli-sept	juli-sept	juli-sept
<b>Rörelsens intäkter mm</b>			
Nettoomsättning	5,9	9,6	43,1
Varulagerförändring och övriga intäkter	0,2	0,8	-0,4
<b>Summa</b>	<b>6,1</b>	<b>10,4</b>	<b>42,7</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Råvaror och förnödenheter	0,0	0,0	-15,4
Övriga externa kostnader	-23,5	-17,0	-27,9
Personalkostnader	-20,8	-18,4	-25,4
Avskrivningar	-4,0	-4,0	-6,0
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-48,3</b>	<b>-39,4</b>	<b>-74,7</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-42,2</b>	<b>-29,0</b>	<b>-31,9</b>
Resultat från finansiella investeringar	3,1	64,6	1,0
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-39,1</b>	<b>35,6</b>	<b>-31,0</b>
Skatt	0,0	0,0	0,0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-39,1</b>	<b>35,6</b>	<b>-31,0</b>

## KONCERNENS BALANSRÄKNING

Sammandrag, MSEK

	2004 30 sept	2003 30 sept	2002 30 sept	2003 31 dec
<b>Tillgångar</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella anläggningstillgångar	9,4	11,1	38,0	10,7
Materiella anläggningstillgångar	74,6	40,9	105,6	40,2
Finansiella anläggningstillgångar	1,8	3,2	3,1	3,1
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>85,8</b>	<b>55,2</b>	<b>146,7</b>	<b>54,0</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager	0,0	5,4	42,4	0,0
Kortfristiga fordringar	15,6	11,5	52,6	14,5
Kortfristiga placeringar	358,0	264,8	130,2	229,0
Kassa och bank	65,6	6,0	26,1	10,2
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>439,2</b>	<b>287,7</b>	<b>251,3</b>	<b>253,7</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>525,0</b>	<b>342,9</b>	<b>398,0</b>	<b>307,7</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
Bundet eget kapital	863,3	585,3	588,5	552,1
Ansamlad förlust	-404,1	-264,9	-234,8	-274,2
<b>Summa eget kapital</b>	<b>459,2</b>	<b>320,4</b>	<b>353,7</b>	<b>277,8</b>
Avsättningar	0,0	0,0	4,5	0,0
Långfristiga skulder, räntebärande	21,8	3,3	2,4	3,4
Kortfristiga skulder, räntebärande	9,2	0,0	0,0	0,0
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	34,8	19,2	37,4	26,5
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>525,0</b>	<b>342,9</b>	<b>398,0</b>	<b>307,7</b>
<b>Ställda säkerheter</b>				
Pantsatta kortfristiga placeringar	13,8	0,0	3,0	0,0

### Förändring av eget kapital (MSEK)

	2004 jan-sept	2003 jan-sept	2002 jan-sept
Enligt balansräkningen 2003-12-31	277,8	320,0	361,2
Nyemission	313,6		20,5
Valutakursdifferens	-0,6	-1,9	-1,3
Periodens resultat	-131,6	2,3	-26,7
<b>Enligt balansräkningen 2004-09-30</b>	<b>459,2</b>	<b>320,4</b>	<b>353,7</b>

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Sammandrag, MSEK

	2004 jan-sept	2003 jan-sept	2002 jan-sept	2003 jan-dec
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat efter finansiella poster	-131,6	2,3	-26,7	-42,7
Beräknad skattecredit i dotterbolag	0,0	0,0	0,0	2,4
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>				
Försäljning av dotterbolag	0,0	-53,7	0,0	-53,7
Avskrivningar och nedskrivningar	11,9	16,5	17,9	20,4
Reavinst/förlust avyttring anläggningstillgångar samt valutakursdifferens	-3,6	-2,1	-0,4	-2,5
Erhållen/betald skatt	-1,0	0,8	-1,8	3,2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-124,3</b>	<b>-36,2</b>	<b>-11,0</b>	<b>-72,9</b>
Förändring av rörelsekapital	8,4	-1,8	-23,3	5,5
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-115,9</b>	<b>-38,0</b>	<b>-34,3</b>	<b>-67,4</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv/försäljning av materiella anläggningstillgångar	-44,7	-7,8	-10,7	-10,0
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,0	-3,4	0,0
Försäljning av dotterbolag	0,0	114,1	0,0	114,1
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	3,9	0,0	0,0	0,0
Minskning av långfristiga fordringar	0,0	59,5	0,0	59,5
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-40,8</b>	<b>165,8</b>	<b>-14,1</b>	<b>163,6</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission	313,6	0,0	20,5	0,0
Ökning (+) / minskning (-) av långfristig skuld	0,0	-0,8	1,5	0,0
Upptagna lån	27,6	0,0	0,0	0,0
Amorteringar	0,0	0,0	0,0	-0,8
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>341,2</b>	<b>-0,8</b>	<b>22,0</b>	<b>-0,8</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>				
Likvida medel vid årets ingång*	239,2	143,9	182,7	143,9
Förändring likvida medel	184,4	127,0	-26,4	95,4
Valutakursdifferens likvida medel	0,0	-0,1	-0,1	-0,1
<b>Likvida medel vid periodens utgång*</b>	<b>423,6</b>	<b>270,8</b>	<b>156,2</b>	<b>239,2</b>

\* Likvida medel avser kassa och bank samt kortfristiga placeringar. Till ovanstående värde kan läggas marknadsvärdet på noterade aktier, vilket uppgick till 5,4 MSEK (10,4 MSEK per den 31 december 2003). Som säkerhet för det lån om 27,5 MSEK som Medivir AB upptagit har bolaget lämnat pant i kortfristiga placeringar med 13,8 MSEK.

## NYCKELTAL

	2004 jan-sept	2003 jan-sept	2002 jan-sept	2003 jan-dec
Avkastning på:				
- eget kapital, %	-35,72	0,71	-7,46	-13,49
- sysselsatt kapital, %	-34,51	0,88	-7,34	-13,91
- totalt kapital, %	-31,59	0,80	-6,52	-12,43
Genomsnittligt antal aktier, tusental	10 746	8 590	8 439	8 590
Antal aktier vid periodens slut, tusental	12 902	8 590	8 590	8 590
Utestående teckningsoptioner, tusental	647,5	513,4	313,4	449,9
Resultat per aktie, SEK	-12,25	0,27	-3,16	-4,69
Eget kapital per aktie, SEK	35,59	37,30	41,18	32,35
Kassaflöde per aktie efter investeringar, SEK	-14,59	14,86	-5,75	11,20
Resultat per aktie, SEK* **	-11,34	0,44	-2,89	-4,27
Eget kapital per aktie, SEK* **	39,07	42,42	45,62	36,33
Soliditet, %	87,47	93,44	88,86	90,30

Resultat per aktie, prognos för 2004, 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.

\*\* 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.

