



## Bokslutskommuniké 1 januari – 31 december 2000

- Resultat efter finansiella intäkter uppgick till -85,4 (21,3) Mkr. Nettoomsättningen minskade till 110,4 (189,4) Mkr.
- CCS ökade sin försäljning med 10,6% till 77,7 Mkr, samtidigt som rörelseresultatet ökade med 56% till 15,0 (9,4) Mkr.
- Medivir förvärvade i mars forskningsföretaget Mimetrix i Cambridge, numera Medivir UK. Verksamheten är fullt integrerad sedan i somras.
- Medivir genomförde under mars en nyemission om Mkr 296.
- Fas II-studien med ME-609 mot munherpes genomfördes med gott resultat. Samarbetet med AstraZeneca är avslutat, vilket innebär att Medivir övertar produkt- och patenträttigheterna. AstraZeneca har del i framtida intäkter.
- Förhandlingar för utlicensiering och fas III-studier med bältrosmedlet MIV-606 pågår med ett flertal intressenter.
- Tillstånd att påbörja fas I-studier för MIV-210 mot hepatit B (gulsot) erhöles i december och studierna har startat.
- För MIV-150 har nya formuleringar med ökad biotillgänglighet tagits fram under året.

## Kommande informationstillfällen under 2001

- Bolagsstämma kommer att hållas den 28 mars
- Delårsrapport för 3 månader publiceras den 10 maj
- Delårsrapport för 6 månader publiceras den 6 juli
- Delårsrapport för 9 månader publiceras den 30 oktober

Rapporterna finns tillgängliga på Medivirs hemsida [www.medivir.se](http://www.medivir.se) per dessa datum under rubriken Finansiell information. Den fullständiga årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig i mitten av mars månad i Medivirs lokaler på Lunastigen 7, Huddinge. Den kommer samtidigt att skickas till aktieägarna.

### **Medivirkoncernen**

**Koncernen består av Medivir AB, dotterbolagen Medivir UK Ltd och CCS AB, samt dotterdotter bolaget CCS (UK) Ltd.**

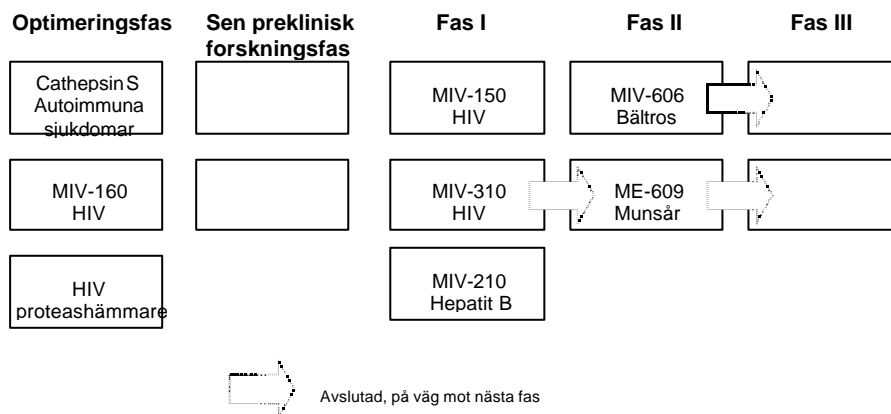
**Medivir är ett innovativt och specialiserat forskningsföretag inom läkemedelsområdet. Medivirs forskning är inriktad på att utveckla substanser till nya läkemedel baserade på proteaser och polymeraser som målprotein (målenzym). Medivirs forskning är primärt inriktad på infektions- och autoimmuna sjukdomar. I forskningsportföljen återfinns projekt mot HIV, gulsot, bältros, munsår, benskörhet samt projekt inom området autoimmuna sjukdomar.**

**CCS utvecklar, tillverkar och marknadsför kroppsvårdsprodukter och läkemedel. Vidare bedriver CCS kontraktstillverkning av ett antal kroppsvårdsprodukter och läkemedel för väletablerade varumärken.**

## Större händelser under året

- Medivir förvärvade i mars månad det engelska forskningsbolaget Mimetrix, nu Medivir UK med 28 anställda. Medivir UK och dess prekliniska forskningsverksamhet kompletterar Medivirs prekliniska organisation vilket förstärkt Medivirs verksamhet avsevärt. Medivir UK har tillfört flera intressanta forskningsprojekt i olika prekliniska forskningsfaser. Utöver detta har ett antal viktiga teknologier tillförts vilket ytterligare breddar och effektiviserar Medivirs forskning.
- Medivir genomförde i mars en nyemission som inbringade MSEK 296. Emissionen har breddat Medivirs institutionella ägande både nationellt och internationellt.
- Under året har en ny preklinisk forskningsorganisation etablerats under ledning av professor Bertil Samuelsson. Verksamheten har utvecklats mycket positivt under året med ett flertal framsteg i den prekliniska forskningen.
- Fas II-studier med ME-609 mot labial herpes avslutades med gott resultat. Preliminära data från studien rapporterades i november. Samarbetet med AstraZeneca avslutades och projektet drivs nu vidare av Medivir. Arbetet med att finna en lämplig samarbetspartner och planering inför kommande fas III-studier har börjat.
- MIV-210 mot hepatit B (gulsot) gick in i fas I-studier.
- CCS har genomfört ett antal förvärv samt slutit ett flertal avtal om kontraktstillverkning.

## Medivirs projektportfölj



(Figuren ovan visar schematiskt i vilken fas Medivirs projekt befinner sig.)

## Medivirs kliniska projekt

### MIV-606 mot bältros

Under år 2000 har fas II-studien, som utfördes av Abbott, analyserats och rapporterats. Studien visar att MIV-606 haft god effekt och varit minst lika bra mot de akuta symptomen som aciklovir, det nu mest använda preparatet mot bältros, trots en väsentligt lägre dos. Studien stödjer också att det finns ett samband mellan dos av MIV-606 och tiden med postherpetisk, dvs svårbehandlad kronisk, smärta samt gav ytterligare bekräftelse på att

MIV-606 har en god säkerhetsprofil. Inget läkemedel har idag registrerats med effekt på kronisk smärta.

Under år 2000 har en tablett tagits fram och visat goda egenskaper i kliniska studier. Vidare har det under året gjorts förberedelser och planering inför fas III-studie. Fas III-studien skall utformas så att registrering kan ske på samtliga tre huvudmarknader, det vill säga både i Nordamerika, EU och Japan. Några nya lovande medel mot bältros, förutom MIV-606, tycks inte vara under utveckling. Parallellt med detta har arbetet med att finna samarbetspartner fortskridit. Ett flertal förhandlingar pågår.

#### **ME-609 mot labial herpes (munsår)**

Fas II-studien avslutades och preliminära data rapporterades under fjärde kvartalet. AstraZeneca har beslutat att inte fortsätta sitt samarbete avseende ME-609. Detta var ett beslut baserat på faktorer i den strategiska portföljhanteringen i det nyligen fusionerade företaget och oberoende av utfallet av fas II-studien. Detta innebär att Medivir övertar produkt- och patenträttigheterna för ME-609. AstraZeneca har del i framtida intäkter. Arbetet med att finna en ny partner för den fortsatta utvecklingen av ME-609 har påbörjats. En framtida partner kommer fortsatt kunna dra nytta av expertisen hos Medivirs dotterbolag CCS AB.

#### **MIV-150 mot HIV**

Chiron och Medivir inledde fas I-prövningar med MIV-150 under 1999.

Den första prövningen utfördes i England och MIV-150 uppvisade en tillfredställande säkerhetsprofil. Under år 2000 har formuleringar med ökad biotillgänglighet tagits fram och detta arbete väntas fortsätta under delar av 2001. Planeringsarbetet inför en kommande fas II-studie är påbörjat och studien beräknas, som tidigare angetts, starta under 2001.

#### **MIV-310 mot multiresistent HIV**

Medivir har som tidigare meddelats beslutat att återuppta den kliniska utvecklingen av MIV-310. En ny fas II-studie planeras för att pröva om MIV-310 har effekt på patienter med multiresistent HIV och för att finna en toxikologiskt acceptabel dos. Under året har arbetet varit inriktat på utvärdering och förberedelser inför kommande fas II-studier, däribland samtal med berörda myndigheter både i USA och Europa. Fas II-studien beräknas starta och genomföras under 2001.

#### **MIV-210 mot hepatit B (gulsot)**

Utvecklingen av Medivirs substans MIV-210, en polymerashämmare mot hepatit B-virus, har resulterat i en prodrug med bra oral tillgänglighet. Under året har tillverkning av MIV-210 för toxikologisk utvärdering och för användning i klinisk prövning fas I pågått hos kontraktslaboratorier. Orala beredningsformer har utvecklats och används i pågående fas I-studier. MIV-210 har i djurförsök visat bra effekt mot förökning av hepatit B-virus. Kombination av MIV-210 och lamivudine ger additiv effekt mot hepatit B-virus. MIV-210 har också visat god effekt mot hepatit B-virus som blivit resistent mot lamivudine.

Under december 2000 erhöll Medivir klartecken från etisk kommitté i England att inleda de första prövningarna på människa. Dessa fas I-studier beräknas vara klara under det tredje kvartalet 2001.

### **Medivirs prekliniska forskning**

#### **Ett antal viktiga forskningsmål har uppnåtts under året både gällande kompetens och teknologiförstärkning samt projektens utveckling**

Mimetrix, numera Medivir UK, i Cambridge, England, har förvärvats vilket tillfört Medivir ny och viktig forskarkompetens inom proteasområdet, patenterade forskningsteknologier och målproteiner samt nya forskningsprojekt.

Enheter för farmakokinetik, högkapacitetstestning (HTS) och kombinatorisk kemi har byggts upp och finns nu både i Huddinge och Cambridge. Vidare har nya, unika och patenterade teknologiplattformar integrerats i forskningsverksamheten. Under året har också ett antal nyckelpersoner med bred erfarenhet av internationell läkemedelsforskning rekryterats. Flera projekt har gått in i preklinisk optimeringsfas. Vid årets slut hade Medivir tre projekt i optimeringsfas; Cathepsin S (autoimmuna sjukdomar), MIV-160 (HIV) och HIV-1 proteashämmare. Vidare finns ett projekt i fasen för identifiering av modellsubstanser Cathepsin K, ett projekt som syftar till att identifiera proteashämmare mot osteoporos. Vidare har forskningsportföljen i den tidiga forskningsfasen breddats.

## **CCS**

CCS har under året utvecklats positivt och fortsatt sin expansion. Nettoomsättningen ökade under året med 10,6% samtidigt som rörelseresultatet ökade med 56% till 15 Mkr. OTC - läkemedlet Karbasal som lanserades sent 1999 har utvecklats mycket starkt. Kontraktstillverkningssamarbetet med ACO Hud har under året utvidgats med ett trettiotal nya produkter vilka integrerats i verksamheten från 1 juli. Vidare har CCS förvärvat ett antal ögonprodukter från AstraZeneca samt övertar kontraktstillverkning av Nezeril. Avtalet med AstraZeneca om produktion gäller från första januari 2002.

## **Medivirkoncernens intäkter och kostnader**

### **Koncernen**

Koncernens nettoomsättning uppgick under år 2000 till 110 365 (189 400) kkr. Rörelsekostnaderna ökade till -213 771 (-175 102) kkr. I dessa kostnader ingick goodwillavskrivningar på -2 979 (-1 695) kkr. Finansnettot uppgick till 15 497 (4 929) kkr. Resultat efter finansiella poster uppgick till -85 373 (21 308) kkr.

### **Medivir AB**

Nettoomsättningen i Medivir AB uppgick under år 2000 till 34 886 (119 549) kkr. Intäkterna är till största del hänförliga till erhållen ersättning från Chiron Corporation avseende HIV-läkemedlen MIV-150 och MIV-160. Minskningen av intäkterna är hänförlig till att Medivir under 1999 erhöll 12,6 MUSD i olika milestonebetalningar för HIV-substansen MIV-150.

Rörelsens kostnader uppgick till -135 163 (-111 615) kkr, fördelat på externa kostnader -92 029 (-80 244) kkr, personalkostnader -37 789 (-27 702) kkr samt avskrivningar -5 345 (-3 669) kkr. I externa kostnader ingår -22 484 (0) kkr som avser ersättning till Medivir UK enligt avtal för preklinisk forskning utförd i Cambridge. Ökningen av personalkostnader beror främst på att fler forskare anställdes under året. Avskrivningarna ökade främst på grund av investeringar i ny forskningsutrustning samt färdigställande av lokaler för kombinatorisk kemi och höghastighetstestning, HTS.

Rörelseresultatet uppgick till -100 105 (8 666) kkr. Resultatförsämringen var till största delen hänförlig till att Medivir under året inte avslutat någon pågående licensförhandling, under 1999 erhöles 12.6 MUSD för MIV-150, samt att ersättning utgick till Medivir UK för preklinisk forskning och ökade kliniska program.

### **Medivir UK**

Medivir UK nettoomsättning uppgick till 21 927 (0) kkr och avsåg ersättning från Medivir AB för preklinisk kontraktsforskning. Rörelsens kostnader uppgick till -34 790 (0) kkr fördelat på externa kostnader -20 697 (0) kkr, personalkostnader -11 077 (0) kkr samt avskrivningar -3 016 (0) kkr. Medivir UK som är lokaliserat i Cambridge förvärvades via en apportemission den 27 mars och ingår i koncernen från och med april.

## CCS

CCS nettoomsättning uppgick till 77 692 (70 231) kkr, varav 4 736 (3 040) kkr avsåg CCS (UK) Ltd. CCS AB:s nettoomsättning uppgick till 74 942 (68 463) kkr och rörelseresultatet uppgick till 14 981 (9 418) kkr.

Försäljningsökningen förklaras dels av god försäljningsutveckling för CCS egenlanserade produkter, dels av att CCS sedan 1 juli 2000 kontraktstillverkar ACO Huds produkter inom hudvårdsområdet. CCS resultat för året har utvecklats starkt. Rörelseresultat steg till 15,0 MSEK (9,4) vilket gav en rörelsemarginal på 19,3 (13,3) procent. Bakgrunden till den kraftigt ökade rörelsemarginalen är en förbättrad produktmix samt lägre tillverkningskostnader. Produktmixförbättringen förklaras bl.a. av att OTC-läkemedlet Karbasal som lanserades 1999 utvecklats starkt under året. De lägre kostnaderna har uppnåtts genom ett hårt arbete med att optimera produktion och se över inköpskällor.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 15,0 (9,6) MSEK. Av CCS AB:s produktförsäljning utgör 29,9 (26,4) procent kontraktstillverkning och 20 (21,2) procent exportförsäljning.

### CCS försäljning per produktområde 2000

	Andel %	MSEK 2000	MSEK 1999
Fria handelsvaror	50,8	39,5	39,2
Läkemedel	28,5	22,2	13,0
Sterila lösningar	6,5	5,0	5,4
Minilancet	7,4	5,7	8,5
Dental	3,9	3,0	3,0
Övrigt	2,9	2,3	1,1
Totalt	100,0	77,7	70,2
varav export	20,0	14,5	14,3
varav kontraktstillv.	29,9	21,7	17,8

### Finansiell ställning

Koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid årsskiftet till 342 784 (147 625) kkr. Till detta kan läggas marknadsvärdet på noterade aktier vilket uppgick till 14 777 (11 107) kkr. Inga räntebärande skulder fanns vid utgången av år 2000.

Det egna kapitalet uppgick 497 166 (238 478) kkr tack vare den genomförda nyemissionen (296 Mkr), utgivande av ett nytt optionsprogram (0,6 Mkr), apportemissionen i samband med förvärvet av Medivir UK (27,5 Mkr) samt konverteringen av del av Medivirs optionsprogram från 1996 (18 Mkr). Koncernens soliditet uppgick till 90,3 (85,7) procent vid årets utgång.

### Investeringar

Bruttoinvesteringar i koncernens anläggningstillgångar uppgick under 2000 till 43 541 (8 194) kkr. Av dessa avsåg 3 816 (3 579) kkr maskiner och andra tekniska anläggningar för produktion hos CCS. Investeringar i inventarier uppgick till 28 895 (4 127) kkr och avsåg främst byggnadsinventarier och forskningsutrustning hos Medivir AB.

Investeringar i byggnader 9 718 (488) kkr avsåg främst färdigställandet av lokaler för kombinatorisk kemi i Medivir samt utbyggnad av befintlig produktionsanläggning hos CCS. Pågående utbyggnad 1 112 (0) kkr avser forskningsutrustning hos Medivir AB samt främst färdigställandet av produktionsanläggning hos CCS. Försäljningen av anläggningstillgångar uppgick till 140 (337) kkr under 2000. Av bruttoinvesteringarna om 43 541 (8 194) kkr svarade Medivir AB för 25 369 (3 871) kkr, Medivir UK för 4 006 (0) kkr samt CCS-koncernen för 14 166 (4 323) kkr.

### **Koncerninterna förhållanden**

Inköp från Medivir UK Ltd uppgick till 22 484 (0) kkr och från CCS med 806 (381) kkr under räkenskapsåret. Ersättning från Medivir UK Ltd uppgick till 850 (0) kkr. Försäljning från CCS AB till CCS (UK) Ltd uppgick till 1 985 (1 271) kkr. Inga inköp gjordes från CCS (UK) Ltd.

### **Personal**

Antalet anställda inom Medivirkoncernen ökade med 48% till 161 (109) personer under 2000. Antalet anställda i Medivir AB uppgick vid utgången år 2000 till 62 (49) i Medivir UK till 28 (0) och CCS 71 (60) personer. Medeltalet anställda i koncernen var under året 122 (94) personer.

### **Aktien**

Vid utgången av år 2000 uppgick antalet utestående aktier till 8 288 022, varav 660 000 A-aktier och 7 628 022 B-aktier. Vid full teckning av utestående optionsrätter uppgår det totala antalet aktier till 8 528 422. Under året har antalet aktier ökat med 1 633 000 fördelat på nyemission 1 405 000, apportemission 95 000 samt optionskonvertering om 133 000.

### **Utdelning**

Styrelsen föreslår ingen utdelning för verksamhetsåret 2000.

### **Bolagsstämma**

Ordinarie bolagsstämma äger rum i Konferenshallen Polstjärnan, Sveavägen 77 i Stockholm den 28 mars 2001 klockan 17.00.

### **Nomineringskommitté**

Beträffande nomineringsförslag till nya styrelseledamöter hänvisas till nomineringskommittén bestående av Bo Öberg, Berndt Sjöberg och Lennart Philipson (08-728 73 33).

### **Framtidsutsikter**

Medivirs forskningskostnader i Sverige och England kommer att uppgå till cirka 150 Mkr under år 2001. Tidpunkten för utlicensiering av olika projekt kan idag inte specificeras. En resultatprognos för år 2001 kan inte ges.

Huddinge den 15 februari 2001

Medivir  
Styrelsen

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

### **För ytterligare information kontakta:**

Jonas Frick, VD och koncernchef, telefon +46 8 608 3117  
Rein Piir, Finansdirektör och ansvarig för investerarkontakter, telefon +46 8 608 3123  
Medivir AB, Lunastigen 7, 141 44 Huddinge  
Telefon +46 8 608 3100, E-post: [medivir@medivir.se](mailto:medivir@medivir.se), [www.medivir.se](http://www.medivir.se)

## Koncernens resultaträkning

	2000 jan-dec	1999 jan-dec	1998 jan-dec
<b>Rörelsens intäkter mm</b>			
Nettoomsättning	110 365	189 400	69 473
Förändring av varulager	1 181	1 275	301
Aktiverat arbete för annans räkning	472	0	0
Övriga rörelseintäkter	882	806	249
<b>Summa intäkter</b>	<b>112 900</b>	<b>191 481</b>	<b>70 023</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Råvaror och förnödenheter	-29 886	-29 287	-28 083
Övriga externa kostnader	-102 375	-92 756	-50 333
Personalkostnader	-66 689	-44 245	-35 503
Avskrivningar	-14 821	-8 814	-7 555
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-213 771</b>	<b>-175 102</b>	<b>-121 474</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-100 870</b>	<b>16 379</b>	<b>-51 451</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>			
Resultat från övriga värdepapper och fordringar	162	226	5 314
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	15 435	4 739	7 513
Räntekostnader och liknande resultatposter	-100	-36	-161
<b>Summa resultat från finansiella investeringar</b>	<b>15 497</b>	<b>4 929</b>	<b>12 666</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-85 373</b>	<b>21 308</b>	<b>-38 785</b>
Skatt *	1 018	164	95
<b>Periodens resultat</b>	<b>-84 355</b>	<b>21 472</b>	<b>-38 690</b>

\* Någon skattekostnad uppstår inte för 1999 i Medivir AB eftersom 1998 års resultat medförde ett skattemässigt underskott.

**Koncernens balansräkning**

Sammandrag , kkr

	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>
	<b>31-december</b>	<b>31-december</b>	<b>31-december</b>
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	40 637	26 481	28 176
Materiella anläggningstillgångar	96 606	51 225	50 478
Finansiella anläggningstillgångar	3 321	3 133	3 133
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>140 565</b>	<b>80 839</b>	<b>81 787</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	42 082	36 094	10 504
Kortfristiga fordringar	24 967	13 583	9 845
Kassa,bank och kortfristiga placeringar	342 784	147 625	133 334
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>409 834</b>	<b>197 302</b>	<b>153 683</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>550 398</b>	<b>278 141</b>	<b>235 470</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	497 166	238 478	210 539
Avsättningar	5 260	6 245	6 498
Långfristiga skulder	0	0	0
Kortfristiga skulder	47 972	33 418	18 433
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>550 398</b>	<b>278 141</b>	<b>235 470</b>

**Koncernens resultaträkning**

	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>
	<b>okt-dec</b>	<b>okt-dec</b>	<b>okt-dec</b>
<b>Rörelsens intäkter mm</b>			
Nettoomsättning	31 779	36 774	17 099
Förändring av varulager	-144	948	261
Aktiverat arbete för annans räkning	472	0	0
Övriga rörelseintäkter	570	45	190
<b>Summa intäkter</b>	<b>32 677</b>	<b>37 767</b>	<b>17 550</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Råvaror och förnödenheter	-6 325	-7 560	-6 641
Övriga externa kostnader	-38 895	-19 169	-19 691
Personalkostnader	-19 277	-14 569	-10 063
Avskrivningar	-4 968	-2 203	-2 092
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-69 465</b>	<b>-43 501</b>	<b>-38 487</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-36 787</b>	<b>-5 734</b>	<b>-20 937</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>			
Resultat från övriga värdepapper och fordringar	-129	226	5 156
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	4 957	1 291	1 796
Räntekostnader och liknande resultatposter	-13	11	-142
<b>Summa resultat från finansiella investeringar</b>	<b>4 815</b>	<b>1 528</b>	<b>6 810</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-31 972</b>	<b>-4 206</b>	<b>-14 127</b>
Skatt	1 018	164	95
<b>Periodens resultat</b>	<b>-30 954</b>	<b>-4 042</b>	<b>-14 032</b>

## Nyckeltal

	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>
	<b>jan-dec</b>	<b>jan-dec</b>	<b>jan-dec</b>
Avkastning på :			
- eget kapital, %	-22,9	9,6	-16,9
- sysselsatt kapital, %	-23,2	9,5	-16,9
- totalt kapital, %	-20,6	8,3	-15,1
Genomsnittligt antal aktier, tusental*	7 472	6 626	6 596
Antal aktier vid periodens slut, tusental*	8 288	6 655	6 596
Resultat per aktie, kr*	-11,29	3,24	-5,87
Eget kapital per aktie, kr*	59,99	35,83	31,92
Kassaflöde per aktie efter investeringar, kr*	-15,94	2,16	-6,50
Resultat per aktie, kr**	-10,72	3,33	-5,31
Eget kapital per aktie, kr**	64,01	41,79	38,11
Soliditet, %	90,33	85,7	89,4

\* Justerat för fondemissioner och split.

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

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

### Sammandrag kkr

	januari- dec 00	januari- dec 99	januari- dec 98
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat efter finansiella poster	-85 373	21 308	-38 785
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:			0
Avskrivningar	14 821	8 814	7 555
Kursdifferenser	-199	0	0
Realisationsvinst(-)/-förlust(+) på sålda anläggningstillg.	-95	-12	-5 113
Betald skatt	-627	9	-184
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-71 473</b>	<b>30 119</b>	<b>-36 527</b>
Förändring av rörelsekapital	-3 164	-7 971	2 191
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-74 637</b>	<b>22 148</b>	<b>-34 336</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-43 541	-8 194	-15 746
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-873	0	7 183
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	140	337	90
Intresseföretag	0	0	-50
Ökning långfristiga fordringar	-188	0	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-44 463</b>	<b>-7 857</b>	<b>-8 523</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Finansiella betalningar	314 258	0	2 056
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>314 258</b>	<b>0</b>	<b>2 056</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>			
Likvida medel vid årets ingång*	147 625	133 334	174 137
Förändring likvida medel	195 159	14 291	-40 803
<b>Likvida medel vid periodens utgång**</b>	<b>342 784</b>	<b>147 625</b>	<b>133 334</b>

\* Likvida medel avser kassa och bank samt kortfristiga placeringar.