

**MEDIVIRS BOKSLUTKOMMUNIKÉ 1 januari – 31 december 2005**

- Milestonebetalning erhållen från Tibotec
- Läkemedelskandidat vald i hepatit C-proteasprojektet med Tibotec
- Beslut om att starta fas III-studier för ME-609 i egen regi
- Beslut om att fokusera verksamheten och starta dotterbolaget Medivir HIV Franchise AB
- Medivir återtog rättigheterna till valomaciklovir (MIV-606)
- Fas IIa-studie för MIV-210 (HIV) startades
- Läkemedelskandidat, MIV-701, vald i cathepsin K-programmet
- Boehringer Ingelheim återlämnade MIV-310 (HIV)
- Nettoomsättningen i koncernen uppgick under 2005 till 102,6 (82,6) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till -104,7 (-111,5) MSEK och resultat per aktie uppgick till -8,10 (-10,38) SEK.

**FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA**

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

**KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN**

Delårsrapport för 3 månader publiceras den 26 april 2006.

Bolagsstämman kommer att hållas den 26 april 2006 med start klockan 15.00.

Delårsrapport för 6 månader publiceras den 10 juli 2006.

Delårsrapport för 9 månader publiceras den 23 oktober 2006.

Rapporterna finns tillgängliga på Medivirs hemsida [www.medivir.se](http://www.medivir.se) per dessa datum under rubriken IR/Media.

Årsredovisningen kommer att finnas på Medivirs hemsida i månadsskiftet mars/april. En tryckt version kan beställas via bolaget.

---

***Medivirkoncernen***

*Medivir utvecklar läkemedel mot stora folksjukdomar baserade på proteaser som målenzym. Målsättningen är att bli ett uthålligt, vinstgivande forskningsbaserat läkemedelsföretag med egenutvecklade produkter på marknaden.*

*Företaget är lokaliserat i Huddinge, Sverige och i Chesterford Research Park, Essex, England.*

*Koncernen består av Medivir AB, dotterbolaget Medivir UK Ltd, Medivir HIV Franchise AB och Medivir Personal AB. Vid utgången av december 2005 hade koncernen 133 anställda. 1996 noterades Medivir på Stockholmsbörsen O-lista.*

*I Medivirs forskningsportfölj återfinns projekt mot hepatit C, läppherpes, benskörhet, artros, reumatoid artrit (RA), astma, multipel skleros (MS) och autoimmuna sjukdomar. Medivir har fem individuella projekt i utveckling varav ett på väg till fas III.*

*Medivir HIV Franchise AB fokuserar på att utveckla och avyttra HIV/HBV-projekten samt utröna den kliniska strategin för MIV-606 mot bältros.*

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

## **VIKTIGA HÄNDELSER UNDER FJÄRDE KVARTALET 2005**

### **Resursprioritering och förtydligande av fokus - Medivir HIV Franchise AB**

Styrelsen i Medivir AB beslutade i december att starta ett nytt dotterbolag, Medivir HIV Franchise AB, för att formera sig för en avyttring av samtliga polymerashämmarprojekt mot HIV, hepatit B och bältros. I bolaget kommer några av Medivirs främsta virusforskare att arbeta. Framtida investeringar i dessa projekt kommer att vara mycket begränsade. Detta skapar ett tydligare fokus och gör att Medivir kan kraftsamla för att ta proteasprojekten in i klinisk fas samt att driva ME-609 mot marknadsregistrering.

### **Läppherpesprojektet ME-609 vidare till fas III i egen regi**

I december beslutades att i egen regi driva ME-609 genom registreringsstudier (fas III). Projektet karakteriseras av en låg utvecklingsrisk och har potential att för första gången erbjuda patienter behandling som förebygger uppkomst av herpesår. Medivir bedömer att en lansering kan vara möjlig under slutet av 2008. Kostnaden för fas III-prövningarna, som planeras att starta under hösten 2006, beräknas under detta år kunna begränsas till ca 40 MSEK.

### **Val av läkemedelskandidat i hepatit C proteasprojektet - samarbete med Tibotec**

Inom samarbetsprojektet med Tibotec Pharmaceuticals Ltd., ett företag inom Johnson & Johnson-koncernen, valdes en läkemedelskandidat i december. Målet för forskningssamarbetet är att ta fram och utveckla oralt aktiva hämmare av HCV-proteaset NS3/4A för behandling av hepatit C-infektion. Samarbetet som initierades i november 2004 har i och med detta uppnått en viktig milstolpe på väg mot kliniska studier.

### **Milestone betalning från Tibotec**

Separat från valet av läkemedelskandidat uppnåddes även en första preklinisk milestone i december, vilken utlöste en betalning om 5 MEUR.

### **Medivir återkallade rättigheterna till valomaciklovir (MIV-606)**

Återförandet kunde genomföras tack vare ett ömsesidigt beslut om att avsluta licensavtalet med Reliant Pharmaceuticals, Inc. I och med upphörandet av Medivirs och Reliants licensavtal för MIV-606 kommer alla rättigheter, liksom alla kliniska och övriga data framtagna under avtalstiden, att återföras till Medivir.

Reliant har bland annat genomfört ett antal fas I-studier med positiva resultat, vilka har ökat informationsmängden i projektet. Flertalet av dessa studier har gjorts på samma dos som i den tidigare fas II-studien, vilken visade en klar trend till effekt på post-herpetisk neuralgi (PHN). Högre doser har också prövats utan några observerade signifikanta bieffekter som skulle utesluta ytterligare klinisk utvärdering av högre doser. Ledningen för Medivir HIV Franchise AB kommer att fortsätta diskussionerna med FDA och undersöka möjligheten att genomföra en kombinerad fas II/III-studie för att påskynda utvecklingstakten i projektet.

## **VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER BOKSLUTSDAGEN**

Medivir tillkännagav under februari två för verksamheten väsentliga händelser.

Den första var valet av läkemedelskandidat (CD) i forskningsprogrammet MIV-170 (HIV-NNRTI). Projektet kan nu gå in i preklinisk utvecklingsfas, steget före kliniska studier. Medivir har dock, som meddelats i december 2005, ambitionen att via dotterbolaget Medivir HIV Franchise AB verka för en avyttring eller utlicensiering av Medivirs polymerasprojekt även innefattande detta.

Den andra var förvärvet av samtliga utvecklingsrättigheter till projektet Cathepsin S från sin globala partner, Peptimmune Inc. Förvärvet sker genom att Medivir avskriver Peptimmunes upplupna underskott i den tidigare gemensamma projektfinansieringen. Vidare kommer Medivir att betala en royalty till Peptimmune på framtida intäkter som genereras i detta cathepsin S-program.

Ovanstående påverkar inte årets redovisade resultat och ställning.

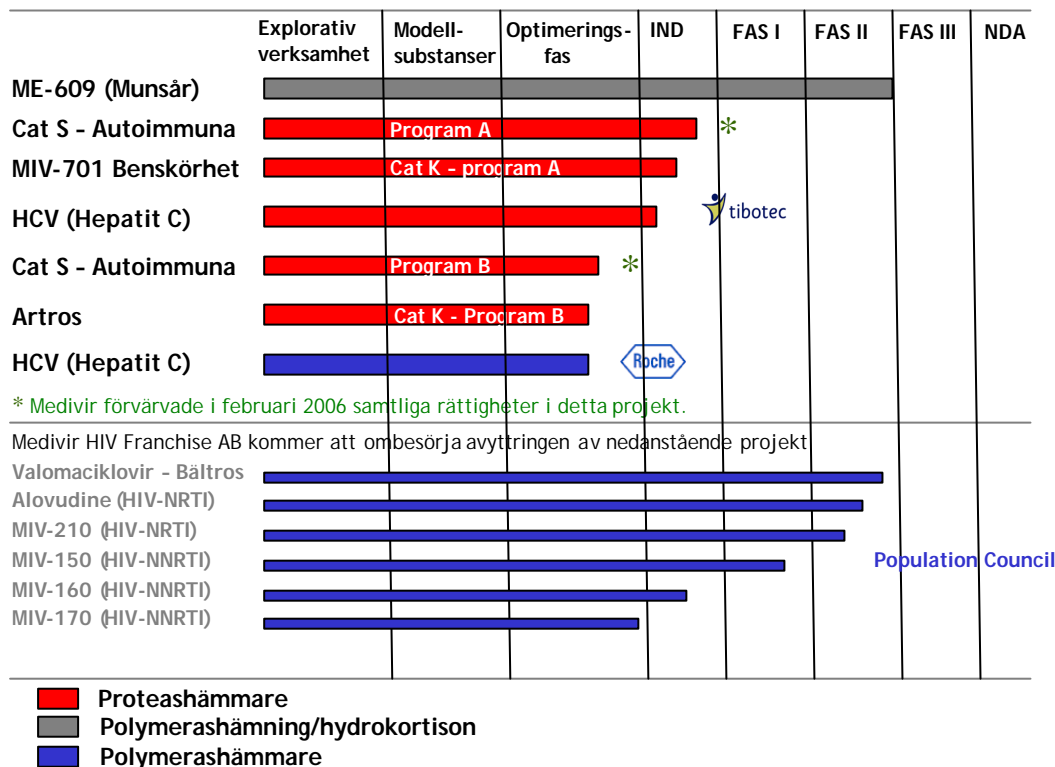
## MEDIVIRS PROJEKTPORTFÖLJ

Medivirs projektporfölj består sedan december av två delar, se figuren.

Den första innehåller dels ME-609 mot läppherpes och därutöver proteasprojekten mot benskörhet, artros, reumatoid artrit, multipel skleros, hepatit C samt det av Roche ägda polymerashämmar-projektet mot hepatit C.

Dessutom bedrivs tidiga aktiviteter inom proteasforskning i samarbete med partner eller i nätverk med olika universitet. Dessa aktiviteter syftar till att ta in nya idéer till Medivir och därmed trygga den långsiktiga projektgenereringen.

Den andra delen är de polymerashämmarprojekt som ska avyttras av Medivir HIV Franchise AB gällande HIV, hepatit B och bältros.



### Registreringsstudier för ME-609

ME-609 är ett projekt mot läppherpes 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.

Under 2005 har samtal med FDA avseende starten av en fas III-studie avslutats i ett så kallat end-of-phase-II-möte där FDA godkänt Medivirs förslag till utformning av registreringsstudier för projektet. Under december beslutades att i egen regi driva registreringsstudier (fas III) vilka förväntas starta efter sommaren 2006. Medivir arbetar nu intensivt med olika förbereder inför dessa studier som ska genomföras i Nordamerika vid ett trettio-tal prövningscentra. Slutmålet i dessa registreringsstudier är att visa att användandet av ME-609 kan förhindra utbrott av läppherpes. Om studierna uppnår önskad effekt är ME-609 en unik produkt som för första gången kan erbjuda vissa patienter att helt undvika uppkomst av herpessår.

### **MIV-701 mot benskörhet på väg mot kliniska studier**

**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). Målet är att utveckla läkemedel som minskar nedbrytningen av benvävnad och återställer balansen mellan uppbyggnad och nedbrytning av ben. Det har i sjukdomsmodeller visats att den sjukdoms- framkallande nedbrytningen av benvävnad kan minskas markant om cathepsin K-aktiviteten hämmas. Medivirs föreningar i detta program har mycket konkurrenskraftiga egenskaper och under våren valdes en läkemedelskandidat (CD), som uppvisar en kraftfull effekt i en human cellbaserad modell för benresorption (bennedbrytning) och stor selektivitet. Projektet är nu i preklinisk fas där bland annat utveckling av storskalig syntes och tillverkning av stora av substansmängder genomförs. Målet är att efter genomförda säkerhetsstudier påbörja kliniska prövningar, så kallade fas I-prövningar, tidigt 2007.

### **Inom hepatit C proteasprojektet valdes i december 2005 en läkemedelskandidat (CD)**

**HCV- Proteas hämmare** - Medivir har 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 2004 detta projekt till Tibotec, ett bolag inom Johnson & Johnson-koncernen.

Inom ramen för detta avtal finansieras Medivir för ett stort antal forskare som är fortsatt verksamma i projektet. Utöver denna projektfinansiering kan avtalet maximalt inbringa 68,5 MEUR till Medivir i olika delbetalningar varav 11,5 MEUR erhållits, de senaste 5 MEUR som milstolpebetalning i december.

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.

Målet för forskningssamarbetet är att identifiera och utveckla oralt aktiva hämmare av HCV-proteaset NS3/4A. Projektet baseras på flera av varandra oberoende substansklasser med mycket attraktiva egenskaper. Valet av läkemedelskandidat (CD) i december gör att projektet nu är i preklinisk utvecklingsfas med kliniska studier som nästa stora delmål. Hämning av enzymet NS3/4A har visat effekt på sjukdom i människa. För närvarande finns ett par projekt från andra företag i klinisk utvecklingsfas II. Dessa föreningar har andra egenskaper än de som utvecklas i vårt samarbete med Tibotec.

### **Hämning av cathepsin K – ett nytt sätt att behandla artros och bencancer-metastaser**

Baserat på Medivirs samlade kunskap om hämning av enzymet cathepsin K startades under året ett projekt inom sjukdomsområdet artros. Projektet befinner sig i optimeringsfas och arbete pågår med att utvärdera effekt i olika testmodeller som simulerar sjukdom. Dessa resultat kommer att ligga till grund för det fortsatta arbetet att optimera de strukturklasser av substanser som är under utveckling. Skulle resultaten från det pågående arbetet falla väl ut kan ett val av CD möjligen ske redan under 2006.

Behandling av bencancer-metastaser genom blockad av cathepsin K aktivitet är ytterligare ett viktigt forskningsområde som för närvarande utvärderas.

### **Cathepsin S, två program inriktade på autoimmuna 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), multipel skleros samt allergier.

Inom ramen för cathepsin S-projektet finns för närvarande två program. Program A befinner sig i den myndighetsreglerade prekliniska utvecklingsfasen och program B i preklinisk optimeringsfas.

**Program A** valde under 2004 en CD men arbetet med detta program har bromsats under hösten 2005 i väntan på resultaten från det efterföljande programmet B som baseras på helt andra substansstrukturer.

**Program B** som startade i optimeringsfas för drygt ett år sedan har visat annorlunda och i många stycken överlägsna egenskaper jämfört med substanser i program A. Arbetet är nu inriktat på att komma till förval av CD, ett steg där många olika substanser testas och utvärderas. Vissa av dessa kommer därefter att vidareutvecklas mot målet att kunna välja en CD. Parallellt med detta arbete kommer de bägge programmen att utvärderas. Målsättningen är att driva de föreningar som uppvisar de gynnsammaste egenskaperna vidare mot klinisk utveckling inom det stora autoimmuna sjukdomsområdet.

**HCV- Polymerashämmare** - Medivir har ett samarbetsavtal med Roche för att gemensamt utveckla läkemedel mot kronisk **hepatit C (HCV)**. Inom ramen för samarbetet har Medivir erhållit forskningsbidrag och kommer att erhålla milstolpebetalningar i takt med att projektet utvecklas mot och i klinisk utveckling. Medivir kommer också att erhålla royaltointäkter vid en marknads lansering där Medivir behållit marknadsrättigheterna för de nordiska länderna.

Forskningssamarbetet baseras på utveckling av nya så kallade nukleosidanaloger som hämmar hepatit C-viruspolymeras och därmed förhindrar virusreplikation. Projektet befinner sig i preklinisk optimeringsfas och ett flertal lovande föreningar finns nu framtagna, vilket innebär att Roche kommer att vidareutveckla dessa med målsättning att välja en CD. Därmed upphör Medivirs aktiva engagemang i projektet och därmed forskningsstödet men Medivir kommer att erhålla milstolpebetalningar när projektet utvecklas vidare mot kliniska studier.

## **POLYMERASHÄMMARPROJEKT**

**Valomaciklovir; (MIV-606)** Data från en fas IIb-studie på indikationen **bältros** indikerar att valomaciklovir är effektivare än gängse terapi vad gäller att minska den kroniska smärtan (postherpetisk neuralgi, PHN) efter bältros. Projektet återtog från Reliant Pharmaceuticals under fjärde kvartalet och teamet i Medivir HIV Franchise AB arbetar nu med utvärdering och förberedelser inför nya möten med FDA i syfte att utvärdera den framtida kliniska strategin för projekt. Målsättningen är att i samråd med FDA undersöka om en kombinerad fas II/III studie skulle kunna vara en möjlig väg framåt.

**Alovudine (MIV-310)** är ett projekt utvecklat för behandling av patienter med multiresistent **HIV**. 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 varför avtalet med Medivir avslutades i mars. Resultaten har inlämnats för publicering och alovudine ingår i den grupp substanser som hanteras av Medivir HIV Franchise AB.

**MIV-210** är ett projekt utvecklat för behandling av **HIV-** och hepatit B (**HBV**)-patienter som utvecklat resistens mot dagens läkemedel samt som förstahandbehandling av HBV-patienter i kombination med andra läkemedel. Medivir startade under hösten en fas IIa-studie på HIV-patienter som inte svarat som förväntat på behandling. Resultaten från denna studie, som beräknas vara klara under våren 2006, 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 mot HIV och HBV.

**MIV-150** Prekliniska data visar att MIV-150 har en god effekt mot **HIV**. Medivir upplät utan vederlag rätten att i utvecklingsländer använda MIV-150 för topikal användning i en vaginal mikrocid 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. För närvarande pågår fas I-studier.

**MV026048 – Polymerashämmare** - **HIV-NNRTI** befinner sig i sen preklinisk utveckling. Roche har en option som ger dem möjlighet att köpa in sig i projektet.

**MIV-170 - Polymerashämmare** - Detta projekt tillhör en helt ny strukturklass av HIV-NNRTI-substanter. MIV-170 är en exceptionellt aktiv hämmare mot både vildtypsvirus och kliniskt NNRTI-resistent HIV-virus och har därför mycket konkurrenskraftiga egenskaper i jämförelse med etablerade NNRTI-läkemedel på marknaden. Substansen har även i övrigt i jämförelse med sina konkurrenter mycket positiva egenskaper såsom mycket bra oral biotillgänglighet och goda farmakokinetiska egenskaper. Detta predikterar att MIV-170 kan bli ett effektivt HIV-läkemedel för dosering endast en gång per dag. Arbetet är inriktat på utvärdering inför ett CD val, varefter mål är att avyttra eller utlicensiera projektet. Teamet i Medivir HIV Franchise AB ansvarar för detta.

## **MEDIVIRKONCERNENS INTÄKTER OCH KOSTNADER**

(2004 års jämförelsesiffror är omräknade, i förekommande fall, på grund av övergång till IFRS i enlighet med IFRS 1).

### **Koncernen**

Koncernens nettoomsättning, omfattande Medivir AB och Medivir UK Ltd, uppgick till 102,6 (82,6) MSEK. Intäkterna är hänförliga till ersättning för forskningssamarbete och en milestonebetalning gällande HCV-proteashämmare från Tibotec Pharmaceuticals Ltd., samt ersättning från Roche för forskningssamarbete gällande HCV-polymerashämmare. Rörelsekostnaderna för kvarvarande verksamheter uppgick till -206,9 (-198,2) MSEK, fördelade på externa kostnader -87,2 (-90,8) MSEK, personalkostnader -99,5 (-90,8) MSEK samt avskrivningar -20,2 (-16,6) MSEK. Rörelseresultatet för kvarvarande verksamheter uppgick till -102,1 (-113,1) MSEK, finansnettot till 8,3 (12,3) MSEK och resultat efter finansiella poster till -93,8 (-100,8) MSEK.

Som ovan beskrivits beslutades i slutet av december att verksamheten med samtliga polymerasprojekt mot HIV/hepatit B och bältros ska avyttras. Projekten har under 2005 bedrivits i begränsad omfattning och nedlagda kostnader om -14,1 (-13,2) MSEK redovisas separat i resultaträkningen som "Avvecklade verksamheter".

Årets resultat uppgår till -104,7 (-111,5) MSEK.

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

Verksamheten i Medivir AB utgörs av forskningsverksamhet samt koncernsamordnande administrativa funktioner.

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 110,5 (84,4) MSEK och avsåg, som ovan nämnts, främst ersättning för forskningssamarbete och en milestone betalning gällande HCV-proteashämmare från Tibotec Pharmaceuticals Ltd., samt ersättning från Roche för forskningssamarbete gällande HCV-polymerashämmare. Föregående års intäkter avsåg främst utlicensieringen av HCV-proteashämmare till Tibotec Pharmaceuticals Ltd. samt ersättning från Roche för forskningssamarbete gällande HCV-polymerashämmare.

Rörelsens kostnader för kvarvarande verksamheter uppgick till -188,2 (-180,8) MSEK, fördelat på externa kostnader -111,2 (-111,3) MSEK, personalkostnader -66,3 (-60,3) MSEK samt avskrivningar -10,6 (-9,1) MSEK. I posten externa kostnader ingår -53,7 (-60,3) MSEK som avser ersättning till Medivir UK enligt avtal för preklinisk forskning utförd i Medivir UK. Dessa kostnader baseras på marknadsmässiga villkor.

Rörelseresultatet för kvarvarande verksamheter uppgick till -75,3 (-95,0) MSEK och resultat efter finansiella poster såväl som resultat efter skatt uppgick till -90,3 (-82,2) MSEK. I resultat efter finansiella poster ingår en kostnad avseende nedskrivningen av ett ovillkorat aktieägartillskott till Medivir UK Ltd om -25,1 (-0,4) MSEK, som Medivir AB utgav för att stärka dotterbolagets egna kapital. Som nämnts under "koncernen" ovan har kostnader om -14,1 (-13,2) MSEK avseende de projekt som ska avyttras belastat resultatet. Projekten är inte upptagna till något värde i balansräkningen. Årets resultat uppgår till -104,3 (-95,4) MSEK.

Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar med en löptid om högst tre månader uppgick till 301,3 (338,7) MSEK. Investeringarna, främst i forskningsutrustning och i befintliga forskningslokaler, uppgick till 10,8 (16,8) MSEK.

### **Finansiell ställning**

Koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar med en löptid om högst tre månader uppgick till 301,8 (339,6) MSEK. Totalt i koncernen finns likvida medel inklusive kortfristiga placeringar med en löptid om mer än tre månader till ett värde om 301,8 (440,6) MSEK. Per den 31 december fanns 18,4 (27,9) MSEK i räntebärande skulder. Det egna kapitalet uppgick till 378,0 (475,7) MSEK och koncernens soliditet uppgick till 82,9 (85,5) procent vid årets utgång.

### **Investeringar**

Bruttoinvesteringar i koncernens immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 15,5 MSEK, främst i forskningsutrustning och i befintliga forskningslokaler (föregående år 57,3 MSEK varav 33,7 MSEK avsåg investeringar i de nya forskningslokalerna för Medivir UK). Medivirs 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. Vid bolagsstämman den 21 april 2005 godkändes ett nytt personaloptionsprogram omfattande 280 000 optionsrätter till nyteckning av aktier av serie B varav cirka 220 000 personaloptioner har avsatts för att delas ut till de anställda inom koncernen och resterande har behållits inom koncernen för täckande av utgifter för sociala kostnader. Detta medför att antalet utestående optioner totalt uppgår till 886 995 och att det totala antalet aktier vid full konvertering kommer att uppgå till 13 829 306.

### **Personal**

Personalen har under året ökat med sex anställda i Medvir AB och en anställd i Medivir UK Ltd., vilket medför att antalet anställda i koncernen per den 31 december 2005 var 133 (126) och medelantalet anställda under året var 125 (115) personer.

### **Utdelning**

Styrelsen föreslår ingen utdelning för verksamhetsåret 2005.

### **Bolagsstämma**

Ordinarie bolagsstämma äger rum i Sibeliussalen, Finlandshuset, Snickarbacken 4, Stockholm, onsdagen 26 april 2006 kl 15.00.

## **REDOVISNINGSPRINCIPER**

### **Koncernen**

Per den 1 januari 2005 övergick Medivir till att i koncernredovisningen tillämpa IFRS. Med detta menas att Medivir har upprättat koncernredovisningen från och med första kvartalet 2005 i enlighet med IFRS, sådana de antagits av EU. 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.

### **Moderbolaget**

Medivir AB använder i sin redovisning liksom tidigare 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. Till och med 31 december 2004 tillämpas Redovisningsrådets rekommendationer 1-29, och från och med 1 januari 2005 följer Medivir AB Redovisningsrådets rekommendation RR 32 "Redovisning för juridiska personer" som ersätter de tidigare RR 1-29.

### **Avvecklade verksamheter**

I slutet av december 2005 beslutades att Medivirs samtliga projekt mot HIV, hepatit B (HBV) och bältros, baserade på den äldre forskningsplattformen polymerashämning, skulle avyttras. Sålunda redovisar Medivir separat i resultaträkningen de polymerasprojekt som ska avyttras enligt IFRS 5, Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter. Det finns per balansdagen inga tillgångar eller skulder som är direkt hänförliga till dessa projekt varför inga avyttringsgrupper finns redovisade i balansräkningen. Kostnader hänförliga till denna verksamhet redovisas separat i resultaträkningen som "Avvecklade verksamheter".

### **Principförändringar p g a övergången till IFRS**

De principbyteseffekter som uppstod när Medivir implementerade IFRS har redogjorts för i detalj i 2005 års första kvartalsrapport. För en fullständig redovisning i sifferform av omräknad balansräkning per 2004-01-01, omräknad balansräkning per 2004-12-31, omräknad resultaträkning för helåret 2004, eget kapitaluppställning med samtliga principbyteseffekter från implementeringen, samt not över övergångseffekten till IAS 39 per 2005-01-01, hänvisas till delårsrapporten för perioden 1 januari-31 mars 2005.

I denna bokslutskommuniké (kvartalsrapport för sista kvartalet 2005) förklaras därför bara kortfattat i bilaga omräkningar som skett för jämförelsetalen för fjärde kvartalet 2004. En fullständig redogörelse över principbytet kommer även att presenteras i Medivirs årsredovisning för 2005.

### **NOMINERINGSKOMMITTÉ 2005-2006**

Enligt beslut från årets bolagsstämma ska nomineringskommittén 2005-2006 bestå av representanter för minst de tre största aktieägarna vid utgången av tredje kvartalet 2005 samt styrelsens ordförande. Detta innebär att årets nomineringskommitté kommer att bestå av Staffan Grefbäck (Alecta), Carl Harald Jansson (Carnegie Fonder), Roger Johanson (Skandia), Bo Öberg samt styrelsens ordförande Anders Vedin.

### **FRAMTIDSUTSIKTER**

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

Huddinge den 16 februari 2006

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 16 februari 2006

Liselott Stenudd  
Auktoriserad revisor

Peter Clemedtson  
Auktoriserad revisor

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Sammandrag, MSEK

	2005 jan-dec	Just. enl. IFRS 2004 jan-dec	Ej just. enl. IFRS 2003 jan-dec*	Not
<b>Kvarvarande verksamheter</b>				
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	102,6	82,6	0,2	
Varulagerförändring och övriga intäkter	2,2	2,5	1,2	
<b>Summa</b>	<b>104,8</b>	<b>85,1</b>	<b>1,5</b>	
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Övriga externa kostnader	-87,2	-90,8	-67,4	
Personalkostnader	-99,5	-90,8	-78,3	
Avskrivningar	-20,2	-16,6	-16,4	
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-206,9</b>	<b>-198,2</b>	<b>-162,1</b>	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-102,1</b>	<b>-113,1</b>	<b>-160,6</b>	
Resultat från finansiella investeringar	8,3	12,3	6,2	
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-93,8</b>	<b>-100,8</b>	<b>-154,4</b>	
Skatt	3,2	2,5	2,4	A)
<b>Årets resultat från kvarvarande verksamheter</b>	<b>-90,6</b>	<b>-98,3</b>	<b>-152,0</b>	
<b>Avvecklade verksamheter</b>				
Årets resultat från avvecklade verksamheter	-14,1	-13,2	111,7	B)
<b>Årets resultat</b>	<b>-104,7</b>	<b>-111,5</b>	<b>-40,3</b>	
Resultat per aktie, SEK	-8,10	-10,38	-4,69	
Genomsnittligt antal aktier, tusental	12 903	10 746	8 590	
Antal aktier vid periodens slut, tusental	12 903	12 903	8 590	

\* Jämförelseåret 2003 är inte justerat för IFRS. För att få jämförbarhet mellan åren 2003-2005 har dock Medivir justerat resultaträkningsuppställningen 2003 i enlighet med standarden IFRS 5 och med detta redovisat vad som för 2003 är avvecklade verksameters resultat.

A) De positiva skattebeloppen är i huvudsak hänförliga till skattecredit i Medivir UK, som följd av den brittiska skattelagstiftningens stöd till forskningsverksamhet.

I koncernen finns beräknade ackumulerade skattemässiga underskott som uppgår till minst ca 650 MSEK till och med år 2005.

B) Specifikation av avvecklade verksamheter (MSEK)

	2005 jan-dec	Just. enl. IFRS 2004 jan-dec	Ej just. enl. IFRS 2003 jan-dec*
<b>Intäkter</b>			
Polymerashämmarprojekt	0,0	0,0	63,2
CCS	0,0	0,0	87,9
<b>Summa</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>151,1</b>
<b>Kostnader</b>			
Polymerashämmarprojekt	-14,1	-13,2	-30,9
CCS	0,0	0,0	-71,9
<b>Summa</b>	<b>-14,1</b>	<b>-13,2</b>	<b>-102,8</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>			
Resultat från försäljning av CCS	0,0	0,0	63,4
<b>Årets resultat från avvecklade verksamheter</b>	<b>-14,1</b>	<b>-13,2</b>	<b>111,7</b>

I avvecklade verksamheter ingår de polymerashämmarprojekt som ska avyttras. För 2003 ingår även CCS under-koncernen till och med avyttringsdagen 2003-06-30

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Sammandrag, MSEK

	2005 okt-dec	Just. enl. IFRS 2004 okt-dec <sup>A)</sup>	Ej just. enl. IFRS 2003 okt-dec*
<b>Kvarvarande verksamheter</b>			
<b>Rörelsens intäkter mm</b>			
Nettoomsättning	61,7	64,2	0,8
Varulagerförändring och övriga intäkter	2,0	1,7	0,4
<b>Summa</b>	<b>63,7</b>	<b>65,9</b>	<b>1,2</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader	-26,5	-22,2	-17,8
Personalkostnader	-24,4	-25,4	-19,5
Avskrivningar	-4,9	-4,7	-3,9
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-55,7</b>	<b>-52,3</b>	<b>-41,2</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>7,9</b>	<b>13,6</b>	<b>-40,0</b>
Resultat från finansiella investeringar	1,1	8,2	4,7
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>9,0</b>	<b>21,8</b>	<b>-35,3</b>
Skatt	2,9	2,1	2,4
<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamheter</b>	<b>11,9</b>	<b>23,9</b>	<b>-32,9</b>
<b>Avvecklade verksamheter</b>			
Periodens resultat från avvecklade verksamheter	-3,9	-3,2	-9,7
<b>Periodens resultat</b>	<b>8,0</b>	<b>20,7</b>	<b>-42,6</b>

\* Jämförelseperioden för 2003 är ej justerad för IFRS. För att få jämförbarhet mellan perioderna har dock resultaträkningsuppställningen för perioden 2003 justerats enligt IFRS 5, och med detta redovisat vad som är avvecklade verksamheters resultat.

### A) Justering av resultaträkning okt-dec 2004 enligt IFRS (se ovan)

Sammandrag, MSEK

	Ursprunglig RR 2004 okt-dec	Justering 2004 okt-dec	Omräknad RR enl IFRS 2004 okt-dec
<b>Kvarvarande verksamheter</b>			
Rörelsens intäkter mm, summa	65,9	0,0	65,9
Summa rörelsens kostnader	-51,9	-0,4*)	-52,3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>14,0</b>	<b>-0,4</b>	<b>13,6</b>
Summa resultat från finansiella investeringar	8,2	0,0	8,2
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>22,2</b>	<b>-0,4</b>	<b>21,8</b>
Skatt	2,0	0,1**)	2,1
<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamheter</b>	<b>24,2</b>	<b>-0,3</b>	<b>23,9</b>
<b>Avvecklade verksamheter</b>			
Periodens resultat från avvecklade verksamheter	-3,2	0,0	-3,2
<b>Periodens resultat</b>	<b>21,0</b>	<b>-0,3</b>	<b>20,7</b>

\*) Beräknad personalkostnad för personaloptionsprogram

\*\*\*) Minskning av Uppskjuten skatteskuld för förvärvad FoU

## KONCERNENS BALANSRÄKNING

Sammandrag, MSEK

	2005 31 dec	Just. enl. IFRS 2004 31 dec	Ej just. enl. IFRS 2003 31 dec
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	9,1	10,9	10,7
Materiella anläggningstillgångar	81,7	80,7	40,2
Finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	3,1
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>90,8</b>	<b>91,7</b>	<b>54,0</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar	63,3	24,3	14,5
Kortfristiga placeringar	283,5	419,6	229,0
Kassa och bank	18,3	21,0	10,2
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>365,1</b>	<b>464,9</b>	<b>253,7</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>456,0</b>	<b>556,6</b>	<b>307,7</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Summa eget kapital</b>	<b>378,0</b>	<b>475,7</b>	<b>277,8</b>
Långfristiga skulder, räntebärande	9,2	18,7	3,4
Långfristiga skulder, ej räntebärande	2,0	2,5	0,0
Kortfristiga skulder, räntebärande	9,2	9,2	0,0
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	57,7	50,5	26,5
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>456,0</b>	<b>556,6</b>	<b>307,7</b>
<b>Ställda säkerheter</b>			
Pantsatta kortfristiga placeringar	8,0	12,6	0,0

### Förändring av eget kapital (MSEK)

	2005 jan-dec	Just. enl. IFRS 2004 jan-dec	Ej just. enl. IFRS 2003 jan-dec
<b>Ingående balans 1 januari</b>	<b>475,7</b>	<b>274,8*)</b>	<b>320,0</b>
Effekter av principbyte IAS 39	1,5	0,0	-
Valutakursdifferens	3,3	-2,6	-1,9
<b>Summa intäkter och kostnader redovisade direkt i eget kapital</b>	<b>4,8</b>	<b>-2,6</b>	<b>-1,9</b>
Årets resultat	-104,7	-111,5	-40,3
<b>Summa redovisade intäkter och kostnader</b>	<b>-99,9</b>	<b>-114,1</b>	<b>-42,2</b>
Nyemission	0,0	313,6	0,0
Personaloptionsprogram: värde på anställdas tjänstgöring	2,0	1,4	0,0
<b>Utgående balans för perioden</b>	<b>378,0</b>	<b>475,7</b>	<b>277,8</b>

\*) För en fullständig specifikation över IFRS-principbyteseffekten på eget kapital per den 1 januari 2004 hänvisas till delårsrapporten 1 januari-31 mars 2005.

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Sammandrag, MSEK

		Just. enl. IFRS 2004	Ej just. enl. IFRS 2003	Not
	2005 jan-dec	2004 jan-dec	2003 jan-dec	
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat	-116,2	-126,3	-48,9	A)
Räntor, avkastning och utdelning	8,3	12,3	6,2	
Beräknad skattekredit i dotterbolag	2,7	2,0	2,4	
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	25,3	9,9	-32,6	B)
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-79,8</b>	<b>-102,0</b>	<b>-72,9</b>	
Förändring av rörelsekapital	-33,7	16,6	5,5	
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-113,5</b>	<b>-85,5</b>	<b>-67,4</b>	
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv/försäljning av materiella anläggningstillgångar	-15,2	-55,4	-10,0	
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-0,3	-1,9	0,0	
Förvärv/försäljning av räntebärande värdepapper	100,9	-100,9	0,0	C)
Försäljning av dotterbolag	0,0	0,0	114,1	
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	0,0	6,0	0,0	
Minskning av långfristiga fordringar	0,0	0,0	59,5	
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>85,4</b>	<b>-152,2</b>	<b>163,6</b>	
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission	0,0	313,6	0,0	
Upptagna lån	0,0	27,5	0,0	
Amorteringar	-9,7	-3,0	-0,8	
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-9,7</b>	<b>338,1</b>	<b>-0,8</b>	
<b>Periodens kassaflöde</b>				
Likvida medel vid årets ingång	339,6	239,2	143,9	D)
Förändring likvida medel	-37,8	100,5	95,4	
Valutakursdifferens likvida medel	0,0	0,0	-0,1	
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>301,8</b>	<b>339,6</b>	<b>239,2</b>	E)

A) Rörelseresultat från kvarvarande verksamheter -102,1 MSEK (2004 -113,1 MSEK, 2003 -160,6 MSEK) samt från avvecklade verksamheter -14,1 MSEK (2004 -13,2 MSEK, 2003 111,7 MSEK).

B) I justering för poster som inte ingår i kassaflödet ingår år 2003 ett belopp om -53,7 MSEK som avser försäljning av dotterbolag.

C) En omklassificering görs 2004 med 100,9 MSEK av kortfristiga placeringar med en längre löptid än 3 månader enligt IAS 7.

D) Likvida medel avser från och med 2004-01-01 kassa och bank samt kortfristiga placeringar med en löptid på högst 3 månader.

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

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

Som säkerhet för det lån per 2005-12-31 om 16,0 MSEK som Medivir AB upptagit har bolaget lämnat pant i kortfristiga placeringar med 8,0 MSEK.

NYCKELTAL	2005 jan-dec	Just. enl.	Ej just. enl.	Not
		IFRS 2004 jan-dec	IFRS 2003 jan-dec	
Avkastning på:				
- eget kapital, %	-24,50	-29,72	-13,49	
- sysselsatt kapital, %	-23,68	-28,95	-13,91	
- totalt kapital, %	-21,05	-26,18	-12,42	
Genomsnittligt antal aktier, tusental	12 903	10 746	8 590	
Antal aktier vid periodens slut, tusental	12 903	12 903	8 590	
Utestående teckningsoptioner, tusental	887,0	646,9	449,9	
Resultat per aktie, SEK	-8,10	-10,38	-4,69	
Eget kapital per aktie, SEK	29,29	36,87	32,35	
Kassaflöde per aktie efter investeringar, SEK	-2,17	-22,12	11,20	
Resultat per aktie, SEK	-7,34	-9,52	-4,27	A, B
Eget kapital per aktie, SEK	33,72	40,66	36,33	A, B
Soliditet, %	82,89	85,46	90,30	

Resultat per aktie, prognos för 2006, se under rubriken Framtidsutsikter i avsnittet om Medivirkoncernens intäkter och kostnader.

Nyckeltalen avser koncernens totala verksamhet, det vill säga nyckeltal för kvarvarande respektive avvecklade verksamheter presenteras inte.

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 2001 och 2002 omräknats. Teckningsoptionerna från dessa program berättigar till konvertering av 1,10 aktie per option och lösenpriset har omräknats.