

MEDIVIR DELÅRSRAPPORT 1 januari – 30 juni 2004

- Medivirs nyemission fulltecknades i juni varvid bolaget tillfördes 322,5 MSEK före avdrag för emissionskostnader.
- I slutet av mars valdes en läkemedelskandidat i proteashämmarprogrammet cathepsin S, mot immunologiska sjukdomar.
- EU-patent beviljades i slutet av mars för Medivirs herpesprojekt ME-609.
- Fortsatt positiv utveckling i Medivirs prekliniska forskning. Medivir har under våren gjort stora framsteg, bl a i HCV- och cathepsin K- (osteoporos) programmen.
- Nettoomsättningen uppgick under perioden till 12,5 (138,6 inkl CCS och 53,4 exkl CCS) MSEK.
- Resultatet efter skatt uppgick till -92,5 (-33,3 inkl CCS och -49,3 exkl CCS) MSEK och resultatet per aktie till -8,61 (-3,88) SEK.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA

Rein Piir, Finansdirektör och ansvarig för investerarfrågor, 08-5468 3100 eller 0708-537292

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Delårsrapport för 9 månader publiceras den 26 oktober 2004

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 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 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 juni 2004 hade koncernen 118 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 fem 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

RP-606 mot bältros; fas II avslutad, på väg mot fas III

I de kommande fas III-studierna är förhoppningen att kunna visa att RP-606 minskar både de akuta symptomen och den svårbehandlade kroniska smärtan förknippad med bältros, PHN (postherpetisk neuralgi), som drabbar ett stort antal patienter.

Projektet är utlicensierat till Reliant Pharmaceuticals som ansvarar för de kliniska fas III-studierna, ansökan om marknadsregistrering i USA och andra länder samt efter godkännande marknadsföring och försäljning av RP-606 i Nordamerika. Medivir har behållit de nordiska marknadsrättigheterna. Vidare har Medivir och Reliant ett samarbete för att vid lämpligt tillfälle finna marknadsföringspartner för RP-606 i Europa och Asien.

Reliants arbete har under första halvåret omfattat tillverkning av tabletter inför kommande fas III-studier, genomförande av ett antal kompletterande studier för en förbättrad tablettformulering samt planering inför kommande FDA-möte. Projektet utvecklas planenligt på väg mot fas III-studier och nästa steg i utvecklingen är att träffa FDA för presentation av kommande fas III-program.

ME-609 mot labial herpes (munsår); fas II avslutad, på väg mot fas III

ME-609 kan komma bli det första läkemedlet att förhindra uppkomst av blåsor och sår vid labial herpes. Det är Medivirs ambition att ha ett projekt klart för fas III-studier och att samtidigt skapa en lämplig partnerskapstruktur. Arbetet med detta fortskrider positivt.

Medivir har under året fortsatt arbetet med förberedelser inför kommande fas III-studier. Detta arbete har varit inriktat på uppskalning av tillverkningsmetoden samt planering inför möte med FDA.

Den europeiska patentmyndigheten beviljade i slutet av mars ett produktpatent för ME-609. Patentet täcker alla topikala läkemedel som innehåller den antivirala substansen acyklovir och glukokortikoiden hydrokortison för behandling av herpesinfektioner. Patentet är giltigt till år 2016 och kommer troligtvis bli berättigat till ytterligare förlängning via s.k. Supplementary Protection Certificate.

Det sedan 2001 beviljade USA-patentet, som gäller för kombinationer av samtliga immunmodulerande och antivirala medel, är även det giltigt till 2016. Det föreligger dock i viss mån kolliderande patentanspråk i USA med Novartis. Novartis senare patent har beviljats trots att det delvis överlappar Medivirs tidigare ansökta patent. Medivirs avsikt är att lösa frågan genom ett administrativt förfarande hos patentmyndigheten, eller genom avtal mellan Medivir och Novartis. Arbetet med att lösa detta utvecklas väl.

MIV-310 mot multiresistent HIV; fas II pågår

Medivir har utlicensierat projektet till Boehringer Ingelheim (BI) som ansvarar för den globala läkemedelsutvecklingen och har de exklusiva globala marknadsrättigheterna, utom de nordiska länderna vilka behållits av Medivir.

BI:s arbete har under första kvartalet varit inriktat på planering och förberedelser för fas IIa dos-responsstudie. Denna startade i april och syftar till att finna den optimala kliniska dosen för det fortsatta utvecklingsarbetet. Vidare har prekliniska långtidstoxikologiska studier startat under första halvåret.

MIV-210 mot HIV och hepatit B-virus (gulsot); fas I avslutad

Medivir har ett globalt licensavtal med GlaxoSmithKline (GSK) som primärt kommer att fokusera vidareutvecklingen av MIV-210 på behandling av HIV. GSK är ansvarig för läkemedelsutveckling och har de globala marknadsrättigheterna, exkluderat de nordiska länderna vilka behålls av Medivir.

GSK har fortsatt sitt omfattande forsknings- och utvecklingsarbete inför fortsatta kliniska studier. I dessa studier ingår bl.a. prekliniska toxikologiska studier och bedömning av den kliniska dosen.

MIV-150 mot HIV; fas I pågår

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.

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. Population Council har under våren säkerställt finansiering för vidareutveckling av projektet.

MV026048 mot HIV; i preklinisk utvecklingsfas

MV026048 är en polymerashämmare av typen NNRTI och befinner sig i sen preklinisk utveckling. Medivir återtog i november 2003 utvecklingsansvaret från Roche som framgent har en rådgivande roll i projektet. Arbetet är och kommer att vara inriktat på prekliniska studier att utvärderas före klinisk utveckling.

MIV-170 mot HIV; i preklinisk optimeringsfas

MIV-170 är en ny polymerashämmare av typen NNRTI och fokuserar speciellt på terapi för den växande andelen av patienter med multiresistent HIV. Arbetet bedrivs i optimeringsfas och substanser med lovande egenskaper har identifierats. Dessa utvärderas för närvarande i ett flertal testmodeller. Ett omfattande patentarbete har genomförts och patentskydd har säkerställts.

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.

Forskningssamarbetet baseras på sk nukleosidanaloger som hämmar hepatit C virus polymeras och är i optimeringsfas. Mycket lovande substanser har redan identifierats inom ramen för samarbetet som baseras på en stor gemensam kunskap om nukleosidanaloger och Roches kunnande inom hepatit C-området. Det gemensamt drivna forskningsarbetet har utvecklats mycket positivt.

HCV-Proteas; i den prekliniska fasen för identifiering av modellsubstanser

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. De framtagna substanserna hämmar effektivt virusförökningen i en *in vitro*-modell som väl förutsäger effekt i HCV- infekterade individer. Ett omfattande patentarbete har slutförts under våren 2004. Detta projekt har utvecklats mycket snabbt och kommer inom kort att gå in i preklinisk optimeringsfas.

IMMUNOLOGISKA SJUKDOMAR

Cathepsin S mot RA och MS; läkemedelskandidat vald och 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 går nu vidare 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 har initierats under våren och visar tack vare de samlade projekterfarenheterna snabba framsteg. 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 mot osteoporos; 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 benuppyggnad och bennedbrytning uppstår osteoporos (benskörhet).

Det har nyligen i sjukdomsmodeller visats att den sjukdomsframkallande nedbrytningen av benvävnad kan minskas markant om cathepsin K-aktiviteten hämmas. Medivirs hämmare har visat mycket god effekt i en human cellbaserad modell för benresorption (bennedbrytning).

Projektet fortsätter att utvecklas snabbt i optimeringsfasen och ett stort antal substanser uppvisar lovande data. Ambitionen är att som nästa steg i utvecklingen välja läkemedelskandidat (CD) i detta projekt för vidare utveckling mot kliniska studier.

MEDIVIRKONCERNENS INTÄKTER OCH KOSTNADER

Koncernen

Koncernens nettoomsättning uppgick under perioden 1 januari – 30 juni 2004 till 12,5 (138,6) MSEK och rörelsekostnaderna till -106,7 (-174,6) MSEK. I dessa kostnader ingår goodwillavskrivningar på -0,9 (-1,7) MSEK. Finansnettot uppgick till 1,1 (0,3) MSEK och resultat efter finansiella poster till -92,5 (-33,3) MSEK. Koncernens siffror för januari-juni 2003 inkluderar CCS-koncernens intäkter och kostnader. CCS-koncernen avyttrades den 1 juli 2003 och resultatet av försäljningen av CCS-koncernen redovisas i resultaträkningen för helåret 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 12,5 (53,4) MSEK. Periodens nettoomsättning avser till största del ersättning från Roche för forskningsarbete med hämmare av HCV polymeras. Föregående års nettoomsättning avser till största del utlicensieringen av MIV-210 till GlaxoSmithKline. Rörelsekostnaderna uppgick till -106,7 (-103,1) MSEK, fördelat på externa kostnader -51,1 (-45,8) MSEK, personalkostnader -47,7 (-48,9) MSEK samt avskrivningar (inklusive goodwillavskrivningar) -7,9 (-8,5) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -93,6 (-49,7) MSEK och resultat efter finansiella poster till -92,5 (-49,3) 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 11,6 (56,3) MSEK och rörelsekostnaderna till -97,3 (-91,3) MSEK. I dessa kostnader ingår -30,7 (-22,4) 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 -91,0 (-34,5) MSEK. I resultatet ingår en kostnad avseende förlusttäckning av Medivir UK om -7,0 MSEK. Likvida medel uppgick till 456,8 (113,5) MSEK och periodens investeringar, främst i forskningsutrustning, uppgick till 5,4 (3,6) MSEK.

Finansiell ställning

Per 30 juni uppgick koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar till 464,8 (131,1) 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 11,3 (10,1) MSEK. Per 30 juni fanns 3,6 (3,7) MSEK i räntebärande skulder. Det egna kapitalet uppgick till 500,4 (285,1) MSEK. Koncernens soliditet uppgick till 90,9 (81,8) procent.

Investeringar

Bruttoinvesteringarna i koncernens materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 16,7 (6,0) MSEK. Investeringarna är hänförliga till anskaffandet av forskningsutrustning i Medivir AB och Medivir UK Ltd. I bruttoinvesteringarna ingår även 9,5 MSEK som avser pågående arbeten för nya forskningslokaler för Medivir UK.

Medivirs planerade framtida investeringar består främst av anskaffandet av ytterligare forskningsutrustning samt investeringar i och med att Medivir UK flyttar till nya lokaler i Cambridge under hösten 2004. Totalt bedöms investeringarna i den nya lokalen i Cambridge att uppgå till ca 48 MSEK för vilket Medivir erhållit ett lånelöfte om GBP 3m. Kostnaderna för hyra och drift för de nya lokalerna beräknas ligga strax under dagens nivå.

Nyemission

Styrelsen för Medivir AB beslutade den 15 mars 2004 att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare, villkorat av bolagsstämman godkännande. För varje tvåtal aktier av serie A och/eller B gavs möjlighet att teckna en ny B-aktie för 75 kronor. Bolagsstämman den 22 april godkände den föreslagna nyemissionen som fulltecknades varvid Medivir har tillförts 322,5MSEK. Nyemissionen övertecknades med cirka 22 procent. Till följd av emissionen ökade antalet aktier med 4 299 682 aktier av serie B, envar aktie på nominellt 5 kronor. Efter nyemissionen uppgår aktiekapitalet till 64,5MSEK och antalet aktier till 12 899 047.

Övrigt

Bolagsstämman godkände förslaget om antagande av Medivir AB:s personaloptionsprogram 2004/2009 omfattande 210 000 optioner varav 166 000 kommer att tilldelas anställda inom Medivirkoncernen. Resterande optioner kommer innehas av Medivir Personal AB i en s.k. hedge för täckande av sociala kostnader. Lösenpriset för optionen är 126 kronor baserat på 130% av aktiens snittkurs de två efterföljande veckorna efter bolagsstämman.

Aktien

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. Totala antalet utestående aktier uppgår till 12 899 047, varav 660 000 A-aktier och 12 239 047 B-aktier. I och med den genomförda nyemissionen 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, se tabell nedan. Detta medför att antalet utestående optioner totalt uppgår till 650 135 och att det totala antalet aktier vid full konvertering kommer att uppgå till 13 593 196.

Medivir AB:s utestående optionsprogram 30 juni 2004				
Löptid	Sort	Antal	Berättigar till antal aktier	Lösenpris, SEK
2000-2005	Teckningsoption	39 900	43 890	302,90
2001-2006	Personaloption	210 000	231 000	97,00
2002-2007	Personaloption	190 235	209 259	58,90
2004-2009	Personaloption	210 000	210 000	126,00
Summa		650 135	694 149	

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 reducerat 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.

Bolaget har inte identifierat några väsentliga skillnader i redovisningsprinciperna efter utgivandet av 2003 års årsredovisning vilket medför att redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade jämfört med årsredovisningen 2003.

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, vilket är i linje med föregående år. Det kan komma att bli vissa ytterligare satsningar i cathepsin S- och K-programmen under året för att påskynda utvecklingen mot kliniska studier.

Huddinge den 6 juli 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 6 juli 2004

Liselott Stenudd
Auktoriserad revisor

Peter Clemedtson
Auktoriserad revisor

KONCERNENS RESULTATRÄKNING, ACKUMULERAD

Sammandrag, MSEK

	2004 jan-juni	2003 jan-juni	2002 jan-juni	2003 jan-dec
Rörelsens intäkter mm				
Nettoomsättning	12,5	138,6	165,5	149,0
Varulagerförändring och övriga intäkter	0,6	2,4	1,9	3,6
Summa	13,1	141,0	167,4	152,6
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	0,0	-33,6	-34,8	-33,7
Övriga externa kostnader	-51,1	-59,8	-62,5	-101,8
Personalkostnader	-47,7	-68,8	-55,7	-109,0
Avskrivningar	-7,9	-12,4	-11,9	-20,4
Summa rörelsens kostnader	-106,7	-174,6	-164,9	-264,9
Rörelseresultat	-93,6	-33,6	2,5	-112,3
Resultat från finansiella investeringar	1,1	0,3	1,8	69,6
Resultat efter finansiella poster	-92,5	-33,3	4,3	-42,7
Skatt*	0,0	0	0	2,4
Periodens resultat	-92,5	-33,3	4,3	-40,3
Resultat per aktie, SEK	-8,61	-3,88	0,51	-4,69
Genomsnittligt antal aktier, tusental	10 745	8 590	8 439	8 590
Antal aktier vid periodens slut, tusental	12 899	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 april-juni	2003 april-juni	2002 april-juni
Rörelsens intäkter mm			
Nettoomsättning	7,6	95,2	78,9
Varulagerförändring och övriga intäkter	0,4	1,5	1,2
Summa	8,0	96,7	80,1
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	0,0	-17,4	-19,6
Övriga externa kostnader	-26,4	-29,4	-25,7
Personalkostnader	-25,2	-38,5	-28,2
Avskrivningar	-3,9	-6,1	-5,9
Summa rörelsens kostnader	-55,7	-91,4	-79,4
Rörelseresultat	-47,6	5,3	0,7
Resultat från finansiella investeringar	0,4	0,0	0,8
Resultat efter finansiella poster	-47,2	5,3	1,5
Skatt	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat	-47,2	5,3	1,5

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Sammandrag, MSEK

	2004 30 juni	2003 30 juni	2002 30 juni	2003 31 dec
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	9,9	35,3	35,6	10,7
Materiella anläggningstillgångar	50,6	104,0	103,0	40,2
Finansiella anläggningstillgångar	3,1	3,1	3,1	3,1
Summa anläggningstillgångar	63,6	142,4	141,7	54,0
Omsättningstillgångar				
Varulager	0,0	37,2	45,3	0,0
Kortfristiga fordringar	22,0	37,8	65,9	14,5
Kortfristiga placeringar	373,0	108,8	168,1	229,0
Kassa och bank	91,8	22,3	16,3	10,2
Summa omsättningstillgångar	486,8	206,1	295,6	253,7
Summa tillgångar	550,3	348,5	437,3	307,7
Eget kapital och skulder				
Bundet eget kapital	866,2	582,8	588,4	552,1
Ansamlad förlust	-365,8	-297,7	-204,0	-274,2
Summa eget kapital	500,4	285,1	384,4	277,8
Avsättningar	0,0	3,7	4,5	0,0
Långfristiga skulder, räntebärande	3,6	3,7	2,3	3,4
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	46,3	56,0	46,1	26,5
Summa eget kapital och skulder	550,3	348,5	437,3	307,7

Förändring av eget kapital (MSEK)

	2004 jan-juni	2003 jan-juni	2002 jan-juni
Enligt balansräkningen 2003-12-31	277,8	320,0	361,2
Nyemission	313,8		20,5
Valutakursdifferens	1,3	-1,6	-1,6
Periodens resultat	-92,5	-33,3	4,3
Enligt balansräkningen 2004-06-30	500,4	285,1	384,4

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Sammandrag, MSEK

	2004 jan-juni	2003 jan-juni	2002 jan-juni	2003 jan-dec
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat efter finansiella poster	-92,5	-33,3	4,3	-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	0,0	0,0	-53,7
Avskrivningar och nedskrivningar	7,9	12,4	11,9	20,4
Reavinst/förlust avyttring anläggningstillgångar samt valutakursdifferens	0,3	-0,6	-0,5	-2,5
Erhållen/betald skatt	-0,7	1,0	-1,4	3,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-85,0	-20,5	14,3	-72,9
Förändring av rörelsekapital	13,1	14,6	-31,1	5,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-71,9	-5,9	-16,8	-67,4
Investeringsverksamheten				
Förvärv/försäljning av materiella anläggningstillgångar	-16,7	-6,0	-3,4	-10,0
Försäljning av dotterbolag	0,0	0,0	0,0	114,1
Minskning av långfristiga fordringar	0,0	0,0	0,0	59,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-16,7	-6,0	-3,4	163,6
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	313,8	0,0	20,5	0,0
Ökning (+) / minskning (-) av långfristig skuld	0,0	-0,8	1,3	0,0
Upptagna lån	0,2	0,0	0,0	0,0
Amorteringar	0,0	0,0	0,0	-0,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	314,0	-0,8	21,8	-0,8
Periodens kassaflöde				
Likvida medel vid årets ingång*	239,2	143,9	182,7	143,9
Förändring likvida medel	225,4	-12,7	1,6	95,4
Valutakursdifferens likvida medel	0,2	-0,1	0,1	-0,1
Likvida medel vid periodens utgång*	464,8	131,1	184,4	239,2

* Likvida medel avser kassa och bank samt kortfristiga placeringar. Till ovanstående värde kan läggas marknadsvärdet på noterade aktier, vilket uppgick till 11,3 MSEK (10,4 MSEK per den 31 december 2003).

NYCKELTAL

	2004 jan-juni	2003 jan-juni	2002 jan-juni	2003 jan-dec
Avkastning på:				
- eget kapital, %	-23,78	-11,01	1,16	-13,49
- sysselsatt kapital, %	-23,55	-10,70	1,22	-13,91
- totalt kapital, %	-21,55	-9,13	1,08	-12,43
Genomsnittligt antal aktier, tusental	10 745	8 590	8 439	8 590
Antal aktier vid periodens slut, tusental	12 899	8 590	8 590	8 590
Utestående teckningsoptioner, tusental	650,1	513,4	313,4	449,9
Resultat per aktie, SEK	-8,61	-3,88	0,51	-4,69
Eget kapital per aktie, SEK	38,80	33,20	44,75	32,35
Kassaflöde per aktie efter investeringar, SEK	-8,24	-1,39	-2,39	11,20
Resultat per aktie, SEK* **	-7,98	-3,53	0,60	-4,27
Eget kapital per aktie, SEK* **	42,07	38,49	49,01	36,33
Soliditet, %	90,93	81,81	87,90	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 samaktier upphov till någon utspädningsseffekt när en konvertering av dem till samaktier 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.