

Bokslutskommuniké 1 januari – 31 december 2002

- MIV-606 (numera RP-606) utlicensierades i februari till Reliant Pharmaceuticals
- MV026048 utlicensierades i april till Roche
- Positiva kliniska resultat för MIV-310 mot multiresistent HIV
- Positiva prekliniska resultat för MIV-210 mot HIV och hepatit B samt cathepsin S inom immunologiska sjukdomar
- Medivir och Paradigm Therapeutics ingick under december ett treårigt samarbetsavtal inom proteasforskning
- Styrelsen utsåg i december Bo Öberg till VD med start den 1 januari fram till den 1 mars då Lars Adlersson tillträder som VD och koncernchef för Medivir
- Extra bolagsstämma i december godkände personaloptionsprogram 2002/2007
- Resultat efter finansiella poster uppgick till –64,2 (-139,4) Mkr. Nettoomsättningen ökade till 256,3 (125,9) Mkr.
- CCS ökade sin nettoomsättning till 153,3 (126,4) Mkr. Rörelseresultatet uppgick till 22,4 (16,4) Mkr.

Kommande informationstillfällen:

Bolagsstämma kommer att hållas den 29 april 2003

Delårsrapport för första kvartalet 2003 publiceras den 29 april 2003.

Delårsrapport för andra kvartalet 2003 publiceras den 9 juli 2003.

Rapporterna finns tillgängliga på Medivirs hemsida www.medivir.se per dessa datum under rubriken Finansiell information.

För ytterligare information kontakta:

Bo Öberg, VD och koncernchef 08-5468 3100

Rein Piir, Finansdirektör och ansvarig för investerarfrågor 08-5468 3123 eller 0708-537292

Medivirkoncernen

Medivir är ett innovativt och specialiserat forskningsföretag inom forskning och utveckling av läkemedel. Företaget är lokaliserat i Cambridge, England och Huddinge, Sverige. Medivirs forskning är inriktad på att utveckla nya läkemedelssubstanser baserade på proteaser och polymeraser som målenzym.

Koncernen består av Medivir AB, dotterbolagen Medivir UK Ltd. och CCS AB, samt dotterdotterbolagen CCS (UK) Ltd. och Nordic Care Sweden AB. Medivir är listat på Stockholmsbörsen sedan 1996.

I forskningsportföljen återfinns projekt mot HIV, gulsot, bältros, munsår, benskörhet, reumatoid artrit (RA), astma, multipel skleros (MS) och organ/transplantationsavstötning. Medivir har fyra projekt i klinisk utvecklingsfas. Två av dessa är efter avslutade fas II-studier på väg in i fas III. Ett befinner sig i fas I och ett i fas II. Medivirs prekliniska forskning innehåller ett antal projekt varav ett befinner sig i sen preklinisk utvecklingsfas, ett i och en på väg in i optimeringsfas samt ett i fasen för identifiering av modellsubstanser. Dessutom finns ett femtontal aktiviteter i explorativ verksamhet.

Året i korthet

Under året har Medivir ingått tre nya partnerskap. Det första med Reliant Pharmaceuticals som licensierat de nordamerikanska rättigheterna till RP-606 (tidigare MIV-606) mot bältros. Det andra med Roche som licensierat rättigheterna till Medivirs substans MV026048 mot HIV. Det tredje gäller ett 3-årigt prekliniskt forskningssamarbete med Paradigm Therapeutics Ltd för ta fram nya läkemedel inom proteashämmarområdet.

Affärsutvecklingen är fortsatt inriktad på att nå partnerskap för Medivirs övriga kliniska projekt samt att fortsatt utvärdera olika affärs- och forskningssamarbeten.

Under året avrapporterades positiva resultat för flera kliniska och prekliniska projekt. För MIV-310 (HIV) rapporterades goda resultat från en fas IIa studie i maj. Dessa resultat har presenterats vid HIV/AIDS konferenser under andra halvåret däribland vid XIV International AIDS Conference i Barcelona i juli. Positiva prekliniska resultat för MIV-210 mot HIV och hepatit B presenterades vid ICAAC, San Diego, i september. Från Medivirs prekliniska projekt cathepsin S har lovande forskningsresultat uppnåtts mot multipel skleros (MS) och autoimmuna sjukdomar.

Under våren återlämnade Chiron MIV-150 (HIV) till Medivir.

Medivir har under våren genomfört en riktad nyemission till Roche om 301.478 B-aktier (2 MUSD) som delbetalning för MV026048.

I mitten av december godkändes styrelsens förslag av personaloptionsprogram 2002-2007 vid en extra bolagsstämma. Personaloptionsprogrammet omfattar 200.000 optioner med löptiden 2002-2007.

Medivirs styrelse utsåg i december Bo Öberg till VD med start den 1 januari till den 1 mars då Lars Adlersson tillträder som VD och koncernchef för Medivir. Lars Adlersson har innehaft ett antal positioner i Janssen Pharma och Glaxokoncernen. Under sin tid inom Glaxo har han bland annat varit VD i Sverige och Österrike.

CCS försäljning och resultat har fortsatt utvecklas positivt under året.

Medivirs kliniska utvecklingsportfölj

MIV-150 mot HIV

Chiron beslutade i april att avsluta samarbetet med Medivir inom HIV och återlämna projektet. Medivirs nuvarande projektportfölj inkluderar nya och innovativa HIV substanser. Med hänsyn till att dessa pågående projekt ser mycket lovande ut kommer Medivir inte att avsätta egna resurser till MIV-150.

RP-606 (tidigare MIV-606) mot bältros

Avtalet som Medivir ingick med Reliant i februari är uppbyggt kring tre viktiga delar.

Reliant kommer att vara Medivirs partner och ansvara för och finansiera de kliniska fas III-studierna, ansöka om marknadsregistrering i USA och andra länder samt efter godkännande marknadsföra och sälja RP-606 i Nordamerika.

Värdet av licensrättigheterna till de nordamerikanska marknaderna uppgår till 17MUSD, varav 5MUSD betalats i en s.k. "up-front payment". Dessutom kommer Medivir att erhålla en tvåsiffrig royalty från försäljningen i Nordamerika.

Medivir behåller marknadsrättigheterna för RP-606 för de nordiska länderna.

Vidare har bolaget ingått en strategisk allians där Reliant och Medivir gemensamt kommer att säkerställa marknadsföringspartner i samtliga länder utanför de egna territorierna. Framtida intäkter från partnerskap utanför Nordamerika kommer att delas lika, med undantag för att Medivir kommer att få en större andel i Europa till följd av sin närvaro i England.

Överföring av data och dokumentation kring RP-606 till Reliant avslutades under försommaren. Arbetet är nu inriktat på syntesutveckling, substansproduktion och planering inför kommande fas III studier. Bolagen har gemensamt utsett en s.k. "advisory board" bestående av världsledande kliniska forskare inom området vilka aktivt deltar i planeringen av fas III studierna.

ME-609 mot labial herpes (munsår)

Arbetet med att finna en partnerskapsstruktur för fas III studier och försäljning av produkten pågår.

MIV-310 mot multiresistent HIV

En fas IIa konceptstudie presenterades under sommaren. Den visar att MIV-310 (NRTI) är effektivt i patienter vars HIV-infektion på grund av resistensutveckling inte kunnat stoppas med nuvarande läkemedel.

MIV-310 kan komma att ingå i framtida behandling av den växande gruppen patienter med multiresistent HIV. Planering för fas IIb studier pågår parallellt med utvärdering av potentiella partnerskap för vidareutveckling och framtida försäljning av projektet.

MIV-210 mot hepatit B virus (gulsot) och HIV

Medivirs projekt MIV-210 mot HIV och hepatit B virus (gulsot) befinner sig i kliniska studier fas I. Medivir presenterade i september nya prekliniska data gällande MIV-210 för indikationerna hepatit B och HIV på ICAAC (Interscience Conference on Antimicrobial Agents and Chemotherapy) mötet i San Diego, USA. Dessa visar att MIV-210 är mycket potent mot hepatit B och även mot virus som blivit resistent mot nuvarande behandling. Dessutom har MIV-210 mycket bra effekt mot multiresistent HIV och en synergistisk effekt med MIV-310.

Parallellt med de pågående kliniska fas I studierna som visat en god oral biotillgänglighet och beräknas färdigställas under andra halvåret 2003, planeras fas IIa studier med MIV-210 i HIV patienter med multiresistent virus. På liknande sätt kommer MIV-210 även att prövas i hepatit B patienter. Medivirs ambition är att fortsätta den kliniska utvecklingen av detta lovande projekt samt att vid lämpligt tillfälle söka partnerskap för MIV-210.

Medivirs prekliniska forskning

Projektens utveckling

Medivir har ett 15-tal specifika aktiviteter i preklinisk forskning varav 4 nått projektstatus.

Ett av dessa projekt är MV026048, en polymerashämmare av typen NNRTI, som befinner sig i sen preklinisk utveckling. Medivir utlicensierade projektet till Roche i april.

Under detta avtal kommer Roche att ansvara för utveckling till läkemedel och ha den exklusiva världsomfattande marknadsrätten för MV026048, undantaget de nordiska länderna som behålls av Medivir. Roche kommer att göra "up-front" och "milestone" betalningar till Medivir på totalt 42MUSD om produkten når marknaden. "Up-front" betalningen från Roche uppgick till 5MUSD, inkluderande 2MUSD i nyemitterade aktier i Medivir. Vidare kommer Roche att betala royalty på försäljningen. Överförandet av data och dokumentation avslutades under sommaren. Roche, som tagit över utvecklingsansvaret, förbereder nu kliniska studier. Dessa beräknas starta under 2003.

Cathepsin S projektet (proteashämmare), som syftar till terapi mot autoimmuna sjukdomar, befinner sig i optimeringsfas. Projektet drivs gemensamt med amerikanska Peptimmune med inriktning mot bland annat reumatoid artrit (RA) och multipel skleros (MS). Stora forskningsframsteg har gjorts för att validera projektet inom dessa terapiområden vilket också rapporterats via pressmeddelanden.

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 visat att den sjukdomsframkallande nedbrytningen av benvävnad kan minskas markant om cathepsin K aktiviteten minskas. Medivirs hämmare har uppvisat effekt i en modell för human bennedbrytning, benresorption, och projektet är nu på väg in i optimeringsfas.

Övrigt

Under december tecknades ett 3-årigt forskningssamarbetsavtal med Paradigm Therapeutics Ltd (Cambridge, England) för att ta fram nya läkemedel inom proteashämmarområdet. Samarbetet kombinerar Medivirs kunskaper och metoder inom läkemedelsutveckling inom proteashämmarområdet (vilket inkluderar screening metoder och stora substansbibliotek av proteashämmare) med Paradigms bioinformatics, funktionell biologi och målvalideringsteknologier. Substanser framtagna inom partnerskapet kommer att kommersialiseras antingen genom utlicensieringar eller produktförsäljningar.

CCS

CCS har fortsatt sin positiva försäljningsutveckling med en ökning om 21%. Ökningen är främst hänförlig till en fortsatt stark försäljningstillväxt för CCS hela produktsortiment samt att produktion, leverans och därtill hörande intäkter av ögonprodukter samt Nezeril kommit igång under andra halvåret.

Rörelseresultatet har under året belastats med kostnader för omstrukturering av Nordic Care AB samt kostnader avseende övertagande av AstraZenecas ögonprodukter och kontraktstillverkning av Nezeril vilket påverkat rörelsemarginalen negativt.

Rörelsemarginalen har dock stärkts under andra halvåret och väntas återgå till tidigare nivåer i takt med att försäljningen av ögonprodukter och kontraktstillverkning av Nezeril ger full resultateffekt under 2003.

Medivirkoncernens intäkter och kostnader

Koncernen

Koncernens nettoomsättning uppgick under år 2002 till 256.309 (125.891) kkr. Rörelsekostnaderna ökade till -329.998 (-279.790) kkr. I dessa kostnader ingick goodwill-avskrivningar på -3.366 (-3.366) kkr. Finansnettot uppgick till 6.362 (13.477) kkr. Resultat efter finansiella poster uppgick till -64.219 (-139.418) kkr.

Medivirs forskningsverksamhet

Nettoomsättningen i Medivirs forskningsverksamhet, som omfattar Medivir AB och Medivir UK Ltd, uppgick till 103.938 (153) kkr. Ökningen av intäkterna år 2002 avsåg främst ersättning för utlicensieringen av Medivirs bältrosprojekt RP-606 till Reliant Pharmaceuticals samt utlicensieringen av HIV-läkemedelssubstansen MV026048 till Roche.

Rörelsekostnaderna uppgick till -193.533 (-166.132) kkr, fördelat på externa kostnader -105.526 (-85.051) kkr, personalkostnader -72.754 (-67.388) kkr samt avskrivningar -15.253 (-13.694) kkr. Ökningen av externa kostnader är till stor del hänförlig till kostnadsföringen av del av varulagret avseende RP-606 (ca 17 MSEK). Ökningen av personalkostnader beror till stor del på att forskare som blev anställda under år 2001 varit anställda hela år 2002. Avskrivningarna har ökat bland annat beroende på investeringar i ny forskningsutrustning.

Rörelseresultatet uppgick till -89.595 (-165.947) kkr och förbättringen är i huvudsak hänförlig till de två utlicensierade projekten. Resultat efter finansiella poster uppgick till -83.218 (-152.579) kkr.

Personalen har under året ökat med två anställda i Medivir UK Ltd. De två forskningsenheterna i Huddinge och Cambridge utgör nu en väl fungerande och sammanhållen forskningsorganisation med ett starkt projektfokus.

CCS

I CCS-koncernen ingår CCS AB, Nordic Care Sweden AB samt CCS UK Ltd. CCS nettoomsättning uppgick till 153.289 (126.422) kkr. CCS rörelseresultat (inklusive NCS AB och CCS UK Ltd) uppgick till 22.380 (16.418) kkr och resultat efter finansiella poster uppgick till 22.365 (16.526) kkr. Av CCS AB:s produktförsäljning utgör 35,3 (36,8) procent kontraktstillverkning och 15,2 (14,2) procent exportförsäljning. CCS har fortsatt sin expansion under 2002. Både omsättning och resultatutveckling har utvecklats positivt. Detta som ett resultat av att bolaget ökat sina marknadsandelar på egenutvecklade produkter samt att produktion och försäljning av förvärvade ögonprodukter och Nezeril kommit igång under andra halvåret.

CCS engelska dotterbolag har under året påbörjat en lansering och försäljning av CCS fotvårdsprodukter på Lloyds. Sedan tidigare distribueras CCS produkter även av Boots.

Rörelseresultatet i CCS-koncernen har under året belastats med kostnader för omstrukturering av Nordic Care AB samt kostnader avseende övertagande av AstraZenecas ögonprodukter och kontraktstillverkning av Nezeril, vilket påverkat rörelsemarginalen negativt.

Rörelsemarginalen har dock stärkts under andra halvåret och väntas återgå till tidigare nivåer i takt med att försäljningen av ögonprodukter och kontraktstillverkningen av Nezeril ger full resultateffekt under 2003.

Finansiell ställning

Koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick till 143.856 (182.732) kkr. Till detta kan läggas marknadsvärdet på noterade aktier, vilket uppgick till 9.733 (15.554) kkr. Per den 31 december fanns 4.503 (953) kkr i räntebärande skulder. Det egna kapitalet uppgick till 320.027 (361.179) kkr. Koncernens soliditet uppgick till 86,4 (88,1) procent vid årets utgång.

Investeringar

Bruttoinvesteringarna i koncernens materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick under år 2002 till 23.811 (31.342) kkr. Investeringarna är framför allt hänförliga till anskaffandet av forskningsutrustning i Medivir samt anskaffandet av produktionsutrustning i CCS. Ökningen av immateriella rättigheter avser CCS förvärv från Astra Zeneca av produktionsrättigheter för ögonprodukterna.

Övrigt

Jonas Frick, VD för Medivir sedan börsintroduktionen 1996, lämnade sitt uppdrag den 1 januari 2003. Medivirs styrelse har utsett professor Bo Öberg till VD för företaget från 1 januari 2003 till den 1 mars då Lars Adlersson tillträder som VD och koncernchef för bolaget. Lars Adlersson har innehaft ett antal positioner i Janssen Pharma och Glaxokoncernen. Under sin tid inom Glaxo har han bland annat varit VD i Sverige och i Österrike.

En extra bolagsstämma beslutade i maj att godkänna styrelsens förslag om en riktad nyemission av 301.478 B-aktier (2 MUSD) till Roche, varvid det egna kapitalet ökade med ca 20,5 MSEK.

I mitten av december godkändes styrelsens förslag av personaloptionsprogram 2002-2007 vid en extra bolagsstämma. Personaloptionsprogrammet omfattar 200.000 optioner med löptiden 2002-2007. Av dessa kommer 42.000 att innehas av Medivir Personal AB i en så kallad hedge för att täcka framtida sociala kostnader för detta personaloptionsprogram.

Redovisningsprinciper

Koncernen har tillämpat årsredovisningslagen vid upprättandet av delårsrapporten. Redovisnings- och värderingsprinciper överensstämmer med Redovisningsrådets (RR) rekommendationer och uttalanden.

Personal

Antalet anställda i koncernen per 31 december 2002 var 221 (212) och medelantalet anställda under året var 192 (179) personer. I Medivirs båda forskningsbolag var 101 personer verksamma.

Aktien

Vid utgången av år 2002 uppgick antalet utestående aktier till 8 589 600, varav 660 000 A-aktier och 7 929 600 B-aktier. Antalet utestående optioner uppgår till 513 400 och vid full teckning av utestående optioner uppgår det totala antalet aktier till 9 103 000.

Utdelning

Styrelsen föreslår ingen utdelning för verksamhetsåret 2002.

Bolagsstämma

Ordinarie bolagsstämma äger rum i Konferenshallen Polstjärnan, Sveavägen 77 i Stockholm den 29 april 2003 klockan 17.00.

Nomineringskommitté

Beträffande nomineringsförslag till nya styrelseledamöter hänvisas till den på ordinarie bolagsstämma valda nomineringskommittén bestående av Björn Lind, SEB Fonder, Caroline af Ugglas, Skandia Liv, Anders Vedin och Bo Öberg.

Framtidsutsikter

Avgörande för Medivirs framtid är dess förmåga att kostnadseffektivt leverera nya läkemedelskandidater som utvecklas i kliniska prövningar som nya läkemedel, samt att skapa partnerskap för sina projekt.

Medivirs målsättning för år 2003 är att ingå fler partnerskap. Det är inte möjligt att tidsmässigt ange när kommande partnerskap infaller, men de kommer att ha stor inverkan på Medivirs intäkter och kassabehållning. CCS försäljning och resultat förväntas fortsätta att utvecklas positivt under år 2003.

Till följd av svårigheten att bestämma tidpunkten för nya partnerskap och utlicensieringar kan inte Medivir lämna någon resultatprognos för 2003.

Huddinge 14 februari 2003

Medivir
Styrelsen

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Sammandrag, kkr

	2002 jan-dec	2001 jan-dec	2000 jan-dec
Rörelsens intäkter mm			
Nettoomsättning	256 309	125 891	110 365
Förändring av varulager	2 996	805	1 181
Aktiverat arbete för annans räkning	0	0	472
Övriga rörelseintäkter	112	199	882
Summa intäkter	259 418	126 895	112 900
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-63 442	-53 789	-30 736
Övriga externa kostnader	-131 067	-104 604	-101 525
Personalkostnader	-111 151	-100 096	-66 689
Avskrivningar	-24 338	-21 302	-14 821
Summa rörelsens kostnader	-329 998	-279 790	-213 771
Rörelseresultat	-70 581	-152 895	-100 870
Resultat från finansiella investeringar			
Resultat från övriga värdepapper och fordringar	211	213	162
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	6 572	13 433	15 435
Räntekostnader och liknande resultatposter	-422	-168	-100
Summa resultat från finansiella investeringar	6 362	13 477	15 497
Resultat efter finansiella poster	-64 219	-139 418	-85 373
Skatt *	4 420	3 625	1 018
Periodens resultat	-59 799	-135 793	-84 355
Resultat per aktie, kr	-7,09	-16,38	-11,29
Genomsnittligt antal aktier, tusental	8 439	8 288	7 472
Antal aktier vid periodens slut, tusental	8 590	8 288	8 288

* I koncernen finns beräknade ackumulerade skattemässiga underskott som uppgår till minst ca 350 Mkr till och med år 2002.

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

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Sammandrag , kkr

	2002	2001	2000
	31-december	31-december	31-december
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	37 110	37 270	40 637
Materiella anläggningstillgångar	109 420	110 948	96 606
Finansiella anläggningstillgångar	3 130	3 130	3 321
Summa anläggningstillgångar	149 661	151 348	140 565
Omsättningstillgångar			
Varulager	34 030	50 306	42 082
Kortfristiga fordringar	42 857	25 734	24 967
Kortfristiga placeringar	110 418	163 544	327 621
Kassa och bank	33 438	19 188	15 163
Summa omsättningstillgångar	220 742	258 772	409 834
Summa tillgångar	370 403	410 120	550 398
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital	585 383	570 704	575 755
Ansamlad förlust/ fritt eget kapital	-265 355	-209 525	-78 588
Summa eget kapital Not 1	320 027	361 179	497 166
Avsättningar	3 672	4 494	5 260
Långfristiga skulder	4 503	953	0
Kortfristiga skulder	42 201	43 494	47 972
Summa eget kapital och skulder	370 403	410 120	550 398
Not 1	Bundet eget kapital	Ansamlad förlust/ fritt eget kapital	S:a eget kapital
Förändring av eget kapital (kkr)			
Enligt balansräkningen 2001-12-31	570 704	-209 525	361 179
Riktad nyemission	20 501		20 501
Förskjutning mellan bundna och fria reserver	-5 822	5 822	0
Omräkningsdifferens		-1 853	-1 853
Periodens resultat		-59 799	-59 799
Enligt balansräkningen 2002-12-31	585 383	-265 355	320 027

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Sammandrag, kkr

	2002 okt-dec	2001 okt-dec	2000 okt-dec
Rörelsens intäkter mm			
Nettoomsättning	47 595	29 216	31 779
Förändring av varulager	1 660	1 221	-144
Aktiverat arbete för annans räkning	0	0	472
Övriga rörelseintäkter	11	72	570
Summa intäkter	49 266	30 508	32 677
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-13 188	-14 086	-7 175
Övriga externa kostnader	-40 712	-26 368	-38 045
Personalkostnader	-30 079	-28 269	-19 277
Avskrivningar	-6 420	-5 408	-4 968
Summa rörelsens kostnader	-90 398	-74 131	-69 465
Rörelseresultat	-41 132	-43 623	-36 787
Resultat från finansiella investeringar			
Resultat från övriga värdepapper och fordringar	58	63	-129
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	3 640	3 522	4 957
Räntekostnader och liknande resultatposter	-132	29	-13
Summa resultat från finansiella investeringar	3 566	3 614	4 815
Resultat efter finansiella poster	-37 566	-40 009	-31 972
Skatt	4 420	3 625	1 018
Periodens resultat	-33 146	-36 384	-30 954

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Sammandrag, kkr

	2002 jan-dec	2001 jan-dec	2000 jan-dec
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat efter finansiella poster	-64 219	-139 418	-85 373
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Avskrivningar och nedskrivningar	24 338	22 846	14 821
Valutakurs- och omräkningsdifferenser	-1 200	-4 373	-199
Realisationsvinst(-)/-förlust(+) på sålda anläggningstillgångar	-57	109	-95
Betald /erhållen skatt samt beräknad skatte kredit UK	2 847	1 342	-627
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-38 291	-119 492	-71 473
Förändring av rörelsekapital	-932	-12 039	-3 165
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-39 223	-131 531	-74 637
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-20 436	-31 342	-43 541
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3 375	0	0
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0	0	-873
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	107	62	140
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	0	3	0
Ökning långfristiga fordringar	0	0	-188
Erhållet investeringsbidrag	0	1 789	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-23 704	-29 487	-44 463
Finansieringsverksamheten			
Finansiella betalningar	20 501	13	314 258
Ökning av långfristig skuld	3 550	953	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	24 051	966	314 258
Periodens kassaflöde			
Likvida medel vid årets ingång*	182 732	342 784	147 625
Förändring likvida medel	-38 876	-160 052	195 159
Likvida medel vid periodens utgång*	143 856	182 732	342 784

* Likvida medel avser kassa och bank samt kortfristiga placeringar.

Till ovanstående värde kan läggas marknadsvärdet på noterade aktier, vilket uppgick till 9 733 kkr (15 554 kkr per den 31 december 2001).

NYCKELTAL

	2002 jan-dec	2001 jan-dec	2000 jan-dec
Avkastning på :			
- eget kapital, %	-17,56	-31,64	-22,93
- sysselsatt kapital, %	-18,58	-32,48	-23,18
- totalt kapital, %	-16,35	-28,99	-20,58
Genomsnittligt antal aktier, tusental	8 439	8 288	7 472
Antal aktier vid periodens slut, tusental	8 590	8 288	8 288
Utestående teckningsoptioner, tusental	513,4	313,4	240,4
Resultat per aktie, kr	-7,09	-16,38	-11,29
Eget kapital per aktie, kr	37,26	43,58	59,99
Kassaflöde per aktie efter investeringar, kr	-7,46	-19,43	-15,94
Resultat per aktie, kr*	-6,42	-15,57	-10,72
Eget kapital per aktie, kr*	42,44	48,14	64,01
Soliditet, %	86,40	88,07	90,33

Resultat per aktie, prognos för år 2003, 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 utspädningseffekt 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 utspädningseffekt utan en teoretisk beräkning, efter fullt utnyttjande av utestående teckningsoptioner, av resultat och eget kapital per aktie.