



PRESSMEDDELANDE 2005-10-26

MEDIVIRS DELÅRSRAPPORT 1 januari – 30 september 2005

- I september inleddes en fas IIa-studie för MIV-210 mot multiresistent HIV.
- I maj valdes en läkemedelskandidat (CD - Candidate drug) i cathepsin K-projektet mot benskörhet.
- I mars avslutade Boehringer Ingelheim (BI) sitt forskningssamarbete med Medivir för HIV-substansen MIV-310 (polymerashämmare). Medivir beslutade att prioritera sina proteasprojekt och att tills vidare inte avsätta interna resurser för MIV-310.
- Nettoomsättningen i koncernen uppgick under perioden till 41,0 (18,4) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till -112,6 (-132,3) MSEK och resultat per aktie uppgick till -8,72 (-12,31) SEK.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA

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

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Bokslutskommuniké publiceras den 16 februari 2006

Delårsrapport för 3 månader publiceras den 26 april 2006

Bolagsstämma kommer att hållas den 26 april 2006 med start 15.00

Rapporterna finns tillgängliga på Medivirs hemsida www.medivir.se per dessa datum.

Medivirkoncernen

Medivir är ett innovativt och specialiserat forskningsföretag som utvecklar läkemedel med målsättning att bli ett uthålligt vinstgivande läkemedelsföretag. Företaget är lokaliserat i Huddinge, Sverige och i Chesterford Research Park, Essex, England.

Medivirs forskning är inriktad på att utveckla nya läkemedelssubstanser baserade på polymeraser och proteaser som målenzym. Koncernen består av Medivir AB, dotterbolaget Medivir UK Ltd. och Medivir Personal AB. Vid utgången av september 2005 hade koncernen 129 anställda. 1996 noterades Medivir på Stockholmsbörsen O-lista.

I forskningsportföljen återfinns projekt mot HIV, gulsot, bältros, munsår, benskörhet, reumatoid artrit (RA), astma och multipel skleros (MS). Medivir har fem individuella projekt i klinisk utvecklingsfas, samtliga med en unik klinisk profil. I bolagets breda prekliniska forskningsportfölj finns sex definierade projekt och ett knappt tiotal aktiviteter i olika prekliniska faser.

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

STÖRRE HÄNDELSE UNDER 3:e KVARTALET

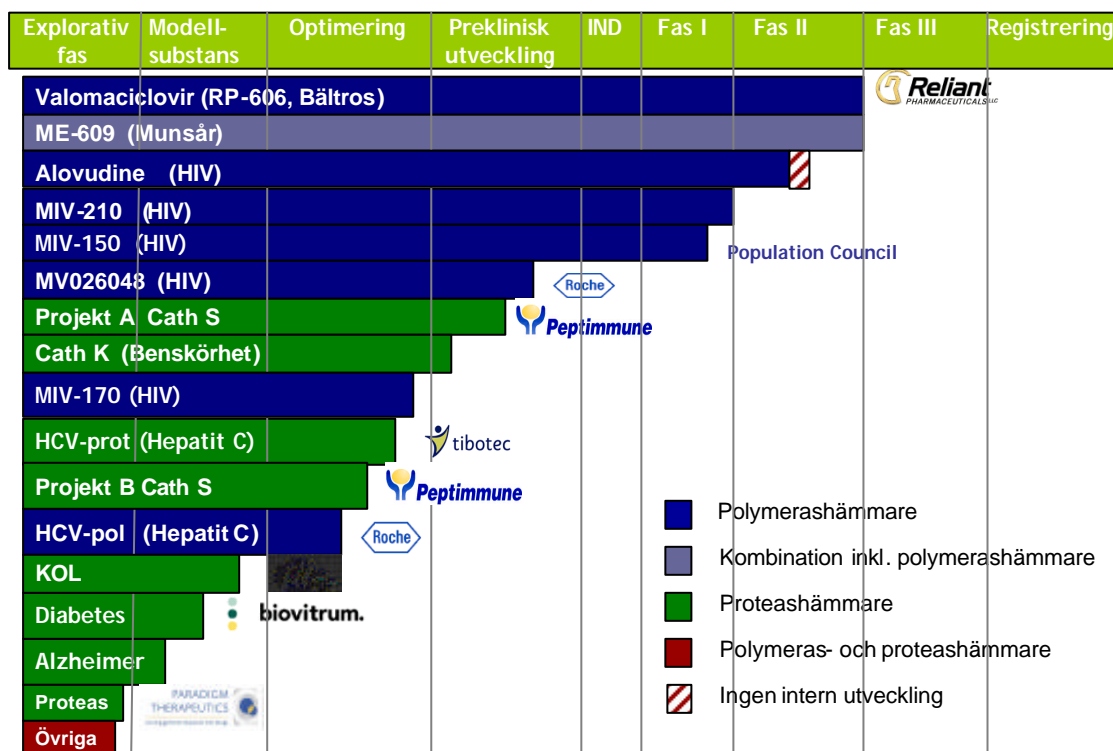
MIV-210 är en nukleosidanalog (NRTI) med potential för behandling av både HIV och hepatit B (HBV). Medivir inledde under september en fas II-a studie på patienter med multiresistent HIV. Syftet med studien är att fastställa den kliniska effekten av MIV-210 vid en given dos. Studien, där MIV-210 doseras dagligen under 2 veckor, beräknas kunna utvärderas inom 6 månader.

Genom att ta in MIV-210 i fas II prövar vi vår hypotes att MIV-210 i en förhållandevis låg dos har förmågan att hjälpa den växande grupp HIV-patienter där dagens terapi inte är tillräcklig. Skulle resultaten falla väl ut finns en stor potential för MIV-210 inom indikationen HIV. Vid sidan av HIV-indikationen ser vi även möjligheter för MIV-210 vid en annan allvarlig virusinfektion - hepatit B.

MIV-210 har i prekliniska försök visat sig vara en effektiv hämmare av såväl multiresistenta HIV-stammar som hepatit B virus (HBV). I cellkultur har MIV-210 även visat en god effekt på HBV som blivit resistent mot andra nu på marknaden använda läkemedel. Vidare har MIV-210 i fas I-studier i friska frivilliga visat att den orala biotillgängligheten är god och att höga plasmanivåer kan uppnås.

Det är Medivirs bedömning att ett gynnsamt utfall av den nu inledda studien väsentligt skulle öka möjligheterna att finna en partner till projektet inför den vidare kliniska utvecklingen.

MEDIVIRS PROJEKTPORTFÖLJ KVARTAL 3, 2005



INFEKTIONSSJUKDOMAR

Valomaciclovir (RP-606) Data från en fas IIb-studie på indikationen **bältros** indikerar att valomaciclovir är effektivare än gängse terapi vad gäller att minska den kroniska smärtan (postherpetisk neuralgi, PHN) efter bältros. Projektet är utlicensierat till Reliant Pharmaceuticals som ansvarar för det kliniska utvecklingsarbetet vilket har som mål att visa att RP-606 har effekt mot bältros och mot PHN.

Reliant initierade hösten 2004 diskussioner med det amerikanska FDA (Food and Drug Administration) om utformning av vidare studier för att på bästa sätt påvisa en påtaglig effekt på PHN.

FDA har föreslagit kompletterande fas II-studier i syfte att pröva högre doser för att utvärdera den optimala utvecklingsstrategin för framtida fas III-studier. Medivir och Reliant för aktiva diskussioner om hur projektet skall drivas vidare mot marknads lansering. Målsättningen är att i samråd med FDA undersöka om en kombinerad fas II/III studie skulle kunna vara en möjlig väg framåt.

ME-609 är ett projekt mot munherpes 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 kvartalet har arbetet med att säkerställa ett partnerskap för vidareutveckling av projektet, inklusive samtal med FDA, fortsatt.

Alovudine (MIV-310) är ett projekt utvecklat för behandling av patienter med multiresistent **HIV** och har en unik effekt mot ett antal resistentastammar.

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. De beslutade därför att stoppa utvecklingen av denna kliniska läkemedelskandidat och att avsluta avtalet med Medivir i mars.

Medivir beslutade då att inte avsätta resurser för fortsatt utveckling av MIV-310 utan att istället fokusera på de proteashämmarprojekt som befinner sig närmast den kliniska utvecklingsfasen. Arbetet med MIV-310 har sedan i våras varit inriktat på övertagande av teknisk dokumentation från Boehringer Ingelheim, vilket nu är avslutat.

MIV-210 är ett projekt utvecklat för behandling av **HIV-** och **HBV-**patienter som utvecklat resistens mot dagens läkemedel samt som förstahandbehandling av HBV-patienter i kombination med andra läkemedel. Medivir startade nyligen en fas IIa-studie på HIV-patienter som inte svarat som förväntat på behandling. Resultaten från denna studie 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. Medivir har för avsikt att söka en ny partner för detta projekt parallellt med genomförandet av den kliniska studien.

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 mikrobicid 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. Medivir och Population Council har under kvartalet beviljats anslag från NIH (National Institutes for Health) för aktiviteter som är relaterade till projektet.

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

HCV- Proteas hämmare - 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. Medivir utlicensierade i slutet av 2004 projektet till Tibotec (Johnson & Johnson) som nu ansvarar för den fortsatta utvecklingen. 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 6,5 MEUR erhöles vid avtalets undertecknande. 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 produkträttigheterna för ett läkemedel med en definierad produktprofil från Johnson & Johnson- koncernen vid en överenskommen tidpunkt.

Projektet, som baseras på tre av varandra oberoende molekylserier drivs snabbt framåt med stora gemensamma resurser och nästa delmål är att välja en läkemedelskandidat. Johnson & Johnson meddelade den 26 maj 2005 under sin forskningsinformationsdag, "Pharmaceutical R&D Day", att kliniska fas I-studier skall påbörjas under 2006.

MIV-170 - Polymerashämmare - Detta projekt tillhör en helt ny strukturklass av NNRTI-substanser med mycket kraftfulla resistensprofildata. Substanserna inom projektet MIV-170 är avsedda som terapi både för nya (behandlingsnaiva) HIV-patienter och för den växande andelen av patienter med multiresistent **HIV**.

Två mycket aktiva hämmare identifierades förra året och arbetet med att utvärdera dessa i ett flertal testmodeller för att dokumentera säkerhet och effekt mot multiresistent virus pågår. Medivir avser att efter avslutade utvärderingar välja en läkemedelskandidat (CD) för att vid lämplig tidpunkt söka partner för den fortsatta utvecklingen av projektet.

HCV- Polymeras hämmare - Medivir har ett samarbetsavtal med Roche för att gemensamt utveckla läkemedel mot kronisk **hepatit C** (HCV). Inom ramen för samarbetet erhåller Medivir forskningsbidrag samt milestone betalningar och royaltyintäkter. Medivir har dessutom marknadsrättigheterna i de nordiska länderna. Forskningsarbetet baseras på utveckling av nya så kallade nukleosidanaloger som hämmar hepatit C-viruspolymeras och därmed förhindrar virusreplikation. Arbetet har under kvartalet fortskridit med att identifiera och dokumentera nya lovande substanser.

IMMUNOLOGISKA 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), multipelskleros samt allergier.

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

Program B, som initierades och startade i optimeringsfas under våren 2004, uppvisar tack vare de samlade projekterfarenheterna en snabb progress. Detta kan resultera i nya läkemedelskandidater med skilda fysikalkemiska egenskaper och annorlunda biologisk aktivitetsprofil för vidare utvärdering inom det stora autoimmuna sjukdomsområdet.

SKELETTSJUKDOMAR

Cathepsin K – är ett proteas vars aktivitet leder till nedbrytning av benvävnad. Vid förhöjd cathepsin K-aktivitet eller vid obalans mellan benupbyggnad 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 sjukdomsframkallande nedbrytningen av benvävnad kan minskas markant om cathepsin K-aktiviteten hämmas. Medivirs hämmare uppvisar en kraftfull effekt i en human cellbaserad modell för benresorption (bennedbrytning) och stor selektivitet.

Projektet är sedan april, då det valdes en läkemedelskandidat i programmet (CD), i den myndighetsreglerade fasen av preklinisk utveckling. Målsättningen är att registrera en ansökan om nytt läkemedel (IND - Investigational New Drug) med fas I-prövningar som nästa mål. Denna fas innefattar många olika arbetsmoment såsom syntes av större mängder av substans och säkerhetsstudier vilka tar cirka 12-18 månader (enligt industrigenomsnittet).

Medivir har även inlett ett projekt för att prekliniskt dokumentera effekt av cathepsin K-hämmare vid osteoartrit (artros), en svår och mycket utbredd ledsjukdom mot vilken det idag saknas verksam terapi.

EXPLORATIV VERKSAMHET

I den explorativa verksamheten, som drivs i egen regi, i samarbete med partner eller i nätverket av universitetssamarbeten, finns ett knappt tiotal aktiviteter med inriktning på proteaser. Här pågår aktiviteter inom sjukdomsområden såsom diabetes, kronisk obstruktiv lungsjukdom (KOL), Alzheimer och HIV. Därutöver pågår via partner identifiering av proteaser som nya läkemedelsmål

MEDIVIRKONCERNENS INTÄKTER OCH KOSTNADER

(2004 års jämförelsesiffror korrigerade, i förekommande fall, i enlighet med de nya IFRS-reglerna).

Koncernen

Koncernens nettoomsättning, omfattande Medivir AB och Medivir UK Ltd, uppgick till 41,0 (18,4) MSEK. Intäkterna är hänförliga till ersättning för forskningssamarbete gällande HCV-proteashämmare från Tibotec Pharmaceuticals Ltd. och ersättning från Roche för forskningssamarbete gällande HCV-polymerashämmare. Rörelsekostnaderna uppgick till -161,4 (-155,9) MSEK, fördelade på externa kostnader -68,1 (-74,6) MSEK, personalkostnader -77,9 (-69,4) MSEK samt avskrivningar -15,4 (-11,9) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -120,2 (-136,7) MSEK, finansnettot till 7,2 (4,1) MSEK och resultat efter finansiella poster till -113,0 (-132,6) MSEK.

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

Verksamheten i Medivir AB utgörs av forskningsverksamhet samt koncernsamordnande administrativa funktioner. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 45,2 (16,9) MSEK och avsåg, som ovan nämnts, främst ersättning för forskningssamarbete gällande HCV-proteashämmare från Tibotec Pharmaceuticals Ltd. och ersättning från Roche för forskningssamarbete gällande HCV-polymerashämmare.

Rörelsens kostnader uppgick till -148,7 (-139,8) MSEK, fördelade på externa kostnader -89,2 (-86,7) MSEK, personalkostnader -51,3 (-46,3) MSEK samt avskrivningar -8,1 (-6,7) MSEK. I posten externa kostnader ingår -43,0 (-43,8) MSEK som avser ersättning till Medivir UK enligt avtal för preklinisk forskning utförd i Chesterford Research Park. Dessa kostnader baseras på marknadsmässiga villkor.

Rörelseresultatet uppgick till -103,2 (-122,1) MSEK och resultat efter finansiella poster såväl som resultat efter skatt uppgick till -103,7 (-126,5) MSEK. I resultat efter finansiella poster ingår en kostnad avseende finansieringen av Medivir UK om -9,0 (-9,0) MSEK.

Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar med en löptid om högst tre månader uppgick till 323,4 (376,4) MSEK. Investeringarna, främst i forskningsutrustning och i befintliga forskningslokaler, uppgick till 9,7 (8,1) MSEK.

Finansiell ställning

Koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar med en löptid om högst tre månader uppgick till 324,0 (378,6) MSEK. Totalt i koncernen finns likvida medel och kortfristiga placeringar till ett värde om 324,0 (423,6) MSEK. Per den 30 september fanns 21,2 (30,9) MSEK i räntebärande skulder. Det egna kapitalet uppgick till 369,4 (456,6) MSEK och koncernens soliditet till 84,0 (87,0) procent.

Investeringar

Bruttoinvesteringar i koncernens immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 14,2 MSEK, främst i forskningsutrustning och i befintliga forskningslokaler (föregående år 44,7 MSEK varav 30,6 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 bolagstämman den 21 april 2005 godkändes ett nytt personaloptionsprogram omfattande 280 000 optionsrätter till nyteckning av aktier av serie B varav cirka 220 000 personaloptioner delas ut till de anställda inom koncernen och resterande att behållas i en så kallad kassaflydeshedge 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.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernen

Per den 1 januari 2005 övergick Medivir till att i koncernredovisningen tillämpa IFRS. Med detta menas att Medivir i koncernredovisningen från och med kvartal 1, 2005 tillämpar alla de IAS, IFRS, IFRIC och SIC som är aktuella vid varje gällande tidpunkt och som är tillämpliga för Medivir som börsnoterat bolag i Sverige. 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 fortsatt 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. Från och med 1 januari 2005 följer Medivir AB Redovisningsrådets rekommendation RR 32 "Redovisning för juridiska personer" som ersätter de tidigare RR 1-29. Beroende på att tillämpningen av RR 32 är framåtriktad under 2005 förändras en princip i moderbolagets redovisning. Eftersom moderbolaget enligt RR 32 ska utforma sina rapporter i enlighet med samtliga tillämpliga IFRS/IAS, om inte rekommendationen anger ett undantag från

tillämpning, kommer verkliga värden på kortfristiga placeringar att redovisas. Eftersom ÅRL tillåter att värdeförändringarna under en period redovisas över resultaträkningen, och detta dessutom är den valda principen för koncernens redovisning i enlighet med IAS 39, kommer Medivir AB att ha samma principer som koncernen i detta avseende. Se vidare kommentarer under IAS 39-rubriken nedan.

Principförändringar pga övergången till IFRS

Nedan beskrivs de principbyten, och effekter de gett upphov till, som uppstår när Medivir anpassat sin redovisning till regelverket från den internationella normgivaren International Accounting Standards Board (IASB). De rekommendationer som gett upphov till principförändringar jämfört med årsredovisningen 2004 diskuteras under separata rubriker. För övriga gällande principer som inte förändrats vid övergången hänvisas till redovisningsprincipsavsnittet i årsredovisningen. Det bör här påpekas att beräknade effekter av övergången till IFRS på jämförelsetalen 2004 är preliminära, då detta regelverk kan komma att förändras under 2005.

IFRS 1

I enlighet med IFRS 1, som styr hur ett bolag ska agera vid en förstagångstillämpning av IASB:s internationella redovisningsrekommendationer, har retroaktiv tillämpning av rekommendationerna utförts i den omfattning som IFRS 1 kräver.

Möjligheten att omräkna tidigare förvärv i enlighet med **IFRS 3** har nyttjats. En sådan tillämpning innebär att även IAS 36 och 38 (uppdaterad 2004) skall tillämpas retroaktivt. Detta har resulterat i omklassificering av tidigare redovisad förvärvsgoodwill från förvärvet av Medivir UK år 2000 till förvärvad forskning och utveckling. Avskrivningsplanen har per förvärvsdatum, med den då bedömda nyttjandeperioden, bestämts till 10 år. Eftersom denna avskrivningsplan är densamma som för tidigare redovisad goodwill innebär det ingen skillnad i avskrivningskostnader jämfört med tidigare.

Avseende **IAS 39**, se vidare nedan under IAS 39 rubriken.

Förutom ovanstående val har Medivir satt ned sin ackumulerade **valutakursdifferens** till noll vid ingången till 2004.

Vad gäller den omräknade balansräkningen per 2004-01-01 har Medivir valt att nyttja sina tidigare **anskaffningsvärden** och inte tillämpat någon verkligt värde värdering av materiella eller immateriella tillgångar. Principen om anskaffningsvärderedovisning med linjär avskrivning över bedömd nyttjandeperiod tillämpas fortsatt framåt.

IFRS 2

Medivir redovisar personaloptionsprogram i enlighet med IFRS 2. Detta har skett i tillämplig del även retroaktivt för de program som ligger inom övergångsreglernas tidsintervall för IFRS 2. På tidigare program, från år 2000 och 2001, har Medivir inte tillämpat IFRS 2.

Rekommendationen innebär att Medivir, i motsats till tidigare, värderar aktuella program (för närvarande de tre programmen 2002/2007, 2004/2009 och 2005/2010) vid utställandetidpunkten till verkligt värde och sedan periodiserar värdet under intjänandeperioden som en personalkostnad. Denna ersättning till personalen innebär att Medivir emitterar egna kapitalinstrument (teckningsoptioner som personalen har rätt till genom avtalen i programmen) och därför för varje periods kostnad får motsvarande ökning i bundet eget kapital.

Enligt tidigare principer har inte optionsprogrammen i sig inneburit några personalkostnader för Medivir, med undantag för reservering av sociala kostnader på av personalen intjänad förmån. Denna hantering framgår av årsredovisningen 2004.

IAS 7

I enlighet med IAS 7 har definitionen av likvida medel ändrats jämfört med tidigare. Detta har även tillämpats retroaktivt för 2004. Den nya definitionen framgår av not till kassaflödesanalysen.

IAS 19

Från och med 1 januari 2004 tillämpade Medivir Redovisningsrådets rekommendation RR 29, Ersättningar till anställda, vilken för Medivir i detta fall principiellt motsvarar IAS 19. 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.

IAS 39

IAS 39 tillämpas av Medivir i koncernredovisningen från och med 1 januari 2005. Medivir har gjort valet att principiellt redovisa alla sina kortfristiga placeringars verkliga värdeförändringar över resultaträkningen. Principbytet med värdering till verkligt värde för de korta placeringarna, som också sker i moderbolagets redovisning, har inte inneburit någon uppskjuten skatteeffekt per 2005-01-01 eftersom kvittning bedöms kunna ske mot de ackumulerade skattemässiga underskottsavdrag som Medivir AB innehar.

Öppningsbalansen per 2004-01-01

De principeffekter som påverkat öppningsbalansen för IFRS är följande:

- Öppningsbalansen har påverkats av övergången till IFRS 3 i så måtto att koncernens immateriella tillgångar efter omgjord förvärvsanalys av Medivir UK består av förvärvad forskning och utveckling.
- Den vid det omräknade förvärvet identifierade balansposten ”förvärvad forskning och utveckling” har gett upphov till en uppskjuten skatteeffekt.
- Tillämpningen av IFRS 2 på personaloptionsprogram medför en ingående effekt på det egna kapitalet 2004-01-01 med 0,6 MSEK.
- Valutakursdifferensen har som diskuterats ovan satts ned till noll.

För en fullständig redovisning i sifferform av öppningsbalansen per 2004-01-01 och utgående omräknad balans per 2004-12-31 hänvisas till Medivirs kvartalsrapport för perioden 1 januari-31 mars 2005, bilaga 1,5,6 och 7.

Kvantitativa effekter på jämförelsetalen för perioden januari-september och kvartalet juli-september 2004 med anledning av övergång till IFRS

Vid övergången till IFRS 1 januari 2005 skall även jämförelsetal för motsvarande perioder under 2004 omräknas enligt de nya IFRS reglerna. Detta innebär för Medivirkoncernen följande effekter:

Perioden januari – september 2004

- Vid tillämpningen av IFRS 2 blir effekten under perioden januari-september 2004 en ökad personalkostnad om 1,0 MSEK samt en ökning av bundet eget kapital med samma belopp, se bilaga 1 och 3.
- Tillämpningen av IFRS 3 på förvärvsanalysen av Medivir UK år 2000 har gett upphov till att Medivirs koncernredovisning visar förvärv av forskning och utveckling från Medivir UK om 9,4 MSEK, istället för tidigare redovisade goodwill om samma belopp.

- Uppskjuten skatteskuld hänförlig till förvärvad FoU ovan, minskar med 0,4 MSEK under perioden och ger upphov till motsvarande belopp som uppskjuten skatteintäkt i resultaträkningen.
- Kassaflödesanalysens jämförelsetal har räknats om i enlighet med definitionen av likvida medel i IAS 7. För perioden januari-september 2004 innebär detta att likvida medel justerats ned med 45,0 MSEK.

Kvartalet juli – september 2004

- För perioden april-september 2004 har personalkostnaderna, på grund av tillämpningen av IFRS 2, ökat med 0,4 MSEK och bundet eget kapital ökat med ett motsvarande belopp.
- Vidare har kvartalet påverkats av en uppskjuten skatteintäkt om 0,1 MSEK och den uppskjutna skatteskulden har minskat med ett motsvarande belopp.

Kvantitativa effekter redovisade under perioden januari-september 2005 beroende av de nya principerna

- Tillämpningen av IFRS 2 ger under januari-september 2005 en ökad personalkostnad om 1,4 MSEK samt en ökning av bundet eget kapital med samma belopp.
- Uppskjuten skatteintäkt, på grund av tillämpningen av IFRS 3, om 0,4 MSEK redovisas och den uppskjutna skatteskulden minskar med samma belopp.
- Principbytet som inträffade vid övergången till IAS 39 den 1 januari 2005 gav en effekt om 1,5 MSEK innebärande högre värde på de kortfristiga placeringarna och en minskning av ansamlade förluster. Principbytetts effekt på 2005 års ingående eget kapital framgår av periodens uppställning av eget kapital. För en fullständig redogörelse av övergångseffekter på grund av IAS 39 hänvisas till not A, under resultaträkningen, i kvartalsrapporten för perioden, januari-mars 2005.
- Effekten under januari-september 2005 i resultaträkningen från IAS 39 tillämpningen uppgår till 6,0 MSEK.

NOMINERINGSKOMMITTÉ 2005-2006

Enligt beslut från årets bolagsstämma skall 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 Johansson, 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 kliniska utvecklingsprojekt till marknads lansering och försäljning. Utvecklingen inom ingångna partnerskap och tillkomsten av nya kommer att ha stor inverkan på Medivirs intäkter och kassabehållning, men det är inte möjligt att tidsmässigt precisera intäktsflödet. Medivirs nettoforskningskostnader för 2005 kommer att hamna på cirka 155 MSEK, d v s lägre än tidigare estimerat.

Huddinge den 26 oktober 2005

Medivir
Styrelsen

Granskningsrapport

Vi har översiktligt granskat denna delårsrapport enligt den rekommendation som FAR utfärdat. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision. Det har inte framkommit något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt Börs- och Årsredovisningslagarna.

Stockholm den 26 oktober 2005

Liselott Stenudd
Auktoriserad revisor

Peter Clemedtson
Auktoriserad revisor

KONCERNENS RESULTATRÄKNING					
Sammandrag, MSEK					
	2005 jan-sept	Justerad enl IFRS 2004 jan-sept	Ej justerad enl IFRS 2003 jan-sept	Justerad enl IFRS 2004 jan-dec	Not/Bilaga
Rörelsens intäkter mm					
Nettoomsättning	41,0	18,4	148,2	82,6	
Forändring av varulager och övriga rörelseintäkter	0,2	0,8	3,2	2,5	
Summa	41,2	19,2	151,4	85,1	
Rörelsenskostnader					
Råvaror och förnödenheter	0,0	0,0	-33,7	0,0	
Övriga externa kostnader	-68,1	-74,6	-76,7	-99,1	
Personalkostnader	-77,9	-69,4	-87,1	-95,7	Bilaga 1
Avskrivningar	-15,4	-11,9	-16,5	-16,6	
Summa rörelsens kostnader	-161,4	-155,9	-214,0	-211,4	
Rörelseresultat	-120,2	-136,7	-62,6	-126,3	
Resultat från finansiella investeringar	7,2	4,1	64,9	12,3	
Resultat efter finansiella poster	-113,0	-132,6	2,3	-114,0	
Skatt	0,4	0,4	0,0	2,5	A), Bilaga 1
Periodens resultat	-112,6	-132,2	2,3	-111,5	
Resultat per aktie, SEK	-8,72	-12,31	0,27	-10,38	
Genomsnittligt antal aktier, tusental	12 903	10 746	8 590	10 746	
Antal aktier vid periodens slut, tusental	12 903	12 902	8 590	12 903	
A) Det positiva skattebeloppet 31 december 2004 är i huvudsak hänförligt till skatte kredit i Medivir UK, som följd av den brittiska skattelagstiftningens stöd till forskningsverksamhet. I koncernen finns beräknade ackumulerade skattemässiga underskott som uppgår till minst ca 540 MSEK till och med år 2004.					

KONCERNENS RESULTATRÄKNING				
Sammandrag, MSEK				
	2005 juli-sept	Justerad enl IFRS 2004 juli-sept	Ej justerad enl IFRS 2003 juli-sept	Not/Bilaga
Rörelsens intäkter mm				
Nettoomsättning	13,8	5,9	9,6	
Forändring av varulager och övriga rörelseintäkter	-0,2	0,2	0,8	
Summa	13,6	6,1	10,4	
Rörelsenskostnader				
Övriga externa kostnader	-22,2	-23,5	-17,0	
Personalkostnader	-25,9	-21,2	-18,4	Bilaga 2
Avskrivningar	-5,1	-4,0	-4,0	
Summa rörelsens kostnader	-53,2	-48,7	-39,4	
Rörelseresultat	-39,6	-42,6	-29,0	
Resultat från finansiella investeringar	0,3	3,1	64,6	
Resultat efter finansiella poster	-39,3	-39,5	35,6	
Skatt	0,1	0,1	0,0	Bilaga 2
Periodens resultat	-39,2	-39,4	35,6	

KONCERNENS BALANSRÄKNING					
Sammandrag, MSEK					
	2005 30 sept	Justerad enl IFRS 2004, 30 sept	Ej justerad enl IFRS 2003, 30 sept	Justerad enl IFRS 2004, 31 dec	Not/Bilaga
Tillgångar					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar	9,6	9,4	11,1	10,9	
Materiella anläggningstillgångar	84,5	74,7	40,9	80,7	
Finansiella anläggningstillgångar	0,0	1,8	3,2	0,0	
Summa anläggningstillgångar	94,1	85,9	55,2	91,7	
Omsättningstillgångar					
Varulager	0,0	0,0	5,4	0,0	
Kortfristiga fordringar	21,8	15,5	11,5	24,3	
Kortfristiga placeringar	320,1	358,0	264,8	419,6	
Kassa och bank	3,9	65,6	6,0	21,0	
Summa omsättningstillgångar	345,8	439,1	287,7	464,9	
Summa tillgångar	440,0	525,0	342,9	556,6	
Eget kapital och skulder					
Bundet eget kapital	861,6	864,9	585,3	862,5	Bilaga 3
Ansamlad förlust	-492,1	-408,3	-264,9	-386,8	Bilaga 3
Summa eget kapital	369,4	456,6	320,4	475,7	
Långfristiga skulder, räntebärande	12,0	21,8	3,3	18,7	
Långfristiga skulder, ej räntebärande	2,2	2,6	0,0	2,5	Bilaga 3
Kortfristiga skulder, räntebärande	9,2	9,2	0,0	9,2	
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	47,2	34,8	19,2	50,5	
Summa eget kapital och skulder	440,0	525,0	342,9	556,6	
Ställda säkerheter					
Pantsatta kortfristiga placeringar	9,2	13,8	0,0	12,6	

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL
MSEK

	2005 jan-sept	2004 jan-sept	2003 jan-sept	2004 jan-dec
Ingaende balans 1 januari	475,7	277,8	320,0	277,8
Effekter av principbyte 1 januari	1,5	-3,0		-3,0
Personaloptionsprogram: värde på anställdas tjänstgöring	1,4	1,0		1,4
Nyemission		313,6		313,6
Valutakursdifferens	3,4	-0,6	-1,9	-2,6
Periodens resultat	-112,6	-132,2	2,3	-111,5
Utgående balans för perioden	369,4	456,6	320,4	475,7

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS					
Sammandrag, MSEK					
	2005 jan-sept	Justerad enl IFRS 2004 jan-sept	Ej justerad enl IFRS 2003 jan-sept	Justerad enl IFRS 2004 jan-dec	Not/Bilaga
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat efter finansiella poster	-113,0	-132,6	2,3	-114,0	Bilaga 4
Beräknad skattekredit i dotterbolag	0,0	0,0	0,0	2,0	
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:					
- Försäljning av dotterbolag	0,0	0,0	-53,7	0,0	
- Avskrivningar och nedskrivningar	15,4	11,9	16,5	17,9	
- Reavinst/forlost avyttring anl. tillg. samt valutakursdifferens	0,0	-3,6	-2,1	-7,9	
- Erhållen/betald skatt	1,4	-1,0	0,8	-1,4	
- Effekter av anpassning till IFRS	2,9	1,0	0,0	1,4	Bilaga 4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-93,3	-124,3	-36,2	-102,0	
Förändring av rörelsekapital	-2,1	8,4	-1,8	16,6	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-95,4	-115,9	-38,0	-85,5	
Investeringsverksamheten					
Förvärv/försäljning av materiella anläggningstillgångar	-13,9	-44,7	-7,8	-55,4	
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-0,3	0,0	0,0	-1,9	
Försäljning av dotterbolag	0,0	0,0	114,1	0,0	
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	0,0	3,9	0,0	6,0	
Minskning av långfristiga fordringar	0,0	0,0	59,5	0,0	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-14,2	-40,8	165,8	-51,3	
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	0,0	313,6	0,0	313,6	
Upptagna lån	0,0	27,6	0,0	27,5	
Amorteringar	-6,9	0,0	-0,8	-3,0	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6,9	341,2	-0,8	338,1	
Periodens kassaflöde					
Likvida medel vid årets ingång	440,6	239,2	143,9	239,2	A)
Förändring likvida medel	-116,6	184,4	127,0	201,4	
Valutakursdifferens likvida medel	0,0	0,0	-0,1	0,0	
Omklassificering mellan kortfristiga placeringar och likvida medel	0,0	-45,0	0,0	-100,9	B), Bilaga 4
Likvida medel vid periodens utgång	324,0	378,6	270,8	339,6	C)

A) Likvida medel avsåg till och med 2003-12-31 kassa och bank samt kortfristiga placeringar.
B) En omklassificering görs av kortfristiga placeringar med en längre löptid än 3 månader i kassaflödesanalysen.
C) Likvida medel avser från och med 2004-01-01 kassa och bank samt kortfristiga placeringar med en löptid på högst 3 månader.

Till likvida medel per 2004-12-31 kan läggas ett övervärde på noterade aktier om 1,5 MSEK.
Som säkerhet för det lån per 2005-09-30 om 18,3 MSEK som Medivir AB upptagit har bolaget lämnat pant i kortfristiga placeringar med 9,2 MSEK.

NYCKELTAL					
	2005 jan-sept	Justerad enl IFRS 2004, jan-sept	Ej justerad enl IFRS 2003, jan-sept	Justerad enl IFRS 2004, jan-dec	Not/Bilaga
Avkastning på:					
- eget kapital, %	-26,63	-36,16	0,71	-29,72	
- sysselsatt kapital, %	-25,04	-34,61	0,88	-28,95	
- totalt kapital, %	-22,46	-31,83	0,80	-26,18	
Genomsnittligt antal aktier, tusental	12 903	10 746	8 590	10 746	
Antal aktier vid periodens slut, tusental	12 903	12 902	8 590	12 903	
Utestående teckningsoptioner, tusental	887,0	647,5	513,4	646,9	
Resultat per aktie, SEK	-8,72	-12,31	0,27	-10,38	
Eget kapital per aktie, SEK	28,63	35,39	37,30	36,87	
Kassaflöde per aktie efter investeringar, SEK	-8,51	-14,59	14,86	-12,72	
Resultat per aktie, SEK	-7,97	-11,40	0,44	-9,52	A, B)
Eget kapital per aktie, SEK	33,05	38,87	42,42	40,66	A, B)
Soliditet, %	83,97	86,97	93,44	85,46	
<p>Resultat per aktie, prognos för 2005, se under rubriken Framtidsutsikter i avsnittet om Medivirkoncernens intäkter och kostnader.</p> <p>A) Efter fullt utnyttjande av utestående teckningsoptioner. Enligt IAS 33 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.</p> <p>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.</p>					

BILAGA 1**Justering av resultaträkning januari - september 2004 enligt IFRS**

Sammandrag, MSEK	Ursprunglig RR jan-sept 2004	Justering jan-sept 2004	Justerad RR enl IFRS jan-sept 2004	Not
Rörelsens intakter mm				
Summa	19,2	0	19,2	
Summa rörelsens kostnader	-154,9	-1,0	-155,9	A)
Rörelseresultat	-135,7	-1,0	-136,7	
Summa resultat från finansiella investeringar	4,1	0,0	4,1	
Resultat efter finansiella poster	-131,6	-1,0	-132,6	
Skatt	0,0	0,4	0,4	B)
Periodens resultat	-131,6	-0,6	-132,2	
Resultat per aktie, SEK	-12,25		-12,31	
Genomsnittligt antal aktier, tusental	10 746		10 746	
Antal aktier vid periodens slut, tusental	12 902		12 902	

BILAGA 2**Justering av resultaträkning juli - september 2004 enligt IFRS**

Sammandrag, MSEK	Ursprunglig RR juli-sept 2004	Justering juli-sept 2004	Justerad RR enl IFRS juli-sept 2004	Not
Rörelsens intakter mm				
Summa	6,1	0,0	6,1	
Summa rörelsens kostnader	-48,3	-0,4	-48,7	A)
Rörelseresultat	-42,2	-0,4	-42,6	
Summa resultat från finansiella investeringar	3,1	0,0	3,1	
Resultat efter finansiella poster	-39,1	-0,4	-39,5	
Skatt	0,0	0,1	0,1	B)
Periodens resultat	-39,1	-0,3	-39,4	

- A) Beräknad personalkostnad för personaloptionsprogram
 B) Minskning av Uppskjuten skatteskuld för förvärvad FoU

BILAGA 3
Justering av balansräkning per 30 september 2004 enligt IFRS

Sammandrag, MSEK	Ursprunglig BR 2004-09-30	Justering 2004-09-30	Just. BR enl IFRS 2004-09-30	Not
Tillgångar				
Summa anläggningstillgångar	85,9	0,0	85,9	
Summa omsättningstillgångar	439,1	0,0	439,1	
Summa tillgångar	525,0	0,0	525,0	
Eget kapital och skulder				
Bundet eget kapital	863,3	1,6	864,9	A)
Ansamlad förlust	-404,1	-4,2	-408,3	A, B)
Summa eget kapital	459,2	-2,6	456,6	
Summa skulder	65,8	2,6	68,4	B)
Summa eget kapital och skulder	525,0	0,0	525,0	

A) Beräknad personalkostnad för personaloptionsprogram

B) Uppskjuten skatteskuld för förvärvad FoU

Förändring av eget kapital (MSEK)	Bundet eget kapital	Ansamlad förlust	Summa eget kapital
Fastställt BR 2004-09-30	863,3	-404,1	459,2
Effekter av principbyte			
Personaloptionsprogram, effekt på ingående balans	0,6	-0,6	0,0
Uppskjuten skatt på förvärvad FoU, effekt på ingående balans		-3,0	-3,0
Personaloptionsprogram, effekt Q1-Q3 2005	1,0	-1,0	0,0
Uppskjuten skatt på förvärvad FoU, effekt Q1-Q3 2005		0,4	0,4
Justerad BR 2004-09-30	864,9	-408,3	456,6

BILAGA 4
Justering av kassaflödesanalys januari - september 2004 enligt IFRS

Sammandrag, MSEK	Urspr. kassaflöde jan-sept 2004	Justering jan-sept 2004	Justerat kassaflöde enl IFRS jan-sept 2004	Not
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-115,9	0,0	-115,9	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-40,8	0,0	-40,8	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	341,2	0,0	341,2	
Periodens kassaflöde				
Likvida medel vid årets ingång	239,2		239,2	A)
Förändring likvida medel	184,4		184,4	
Valutakursdifferens likvida medel	0,0		0,0	
Omklassificering mellan kortfristiga placeringar och likvida medel		-45,0	-45,0	B)
Likvida medel vid periodens utgång enl IAS 7	423,6	-45,0	378,6	C)

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

B) Av de kortfristiga placeringarna har 45 MSEK en längre löptid än 3 månader, varför omklassificering sker av dessa i kassaflödesanalysen

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