

Årsredovisning med information
från Form 20-F 2004

thinking performance

Innehåll

Kort om AstraZeneca 2004	1
Utdelning för 2004	1
Ordföranden har ordet	2
Koncernchefens översikt	4
Världsmarknaden	6
2004 i sammandrag	7
Styrelsen den 31 december 2004	8
Strategi	10
Viktigare produkter	10
Verksamhetsöversikt	11
Hjärta/kärl	12
Mage/tarm	15
Neurovetenskap	17
Onkologi	20
Andningsvägar och inflammation	23
Infektion	25
Geografisk översikt	26
Forsknings- och utvecklingsportfölj	28
Forskning och utveckling (FoU)	30
Styrning av produktportföljen	31
Varuförsörjning och produktion	32
Viktigare anläggningar	33
Övrig verksamhet	33
Ansvarsfullt företagande	34
Branschregleringar	35
Immateriella rättigheter	36
Ekonomisk översikt	37
Förvaltningsberättelse	52
Rapport från revisionskommittén	58
Rapport om styrelsens ersättningar	60

Bokslut	69
Styrelsens ansvar beträffande upprättande av bokslut	70
Principer för konsolidering och redovisning av ekonomisk information	70
Revisionsberättelse för AstraZeneca PLC	71
Koncernens resultaträkning	72
Vinster och förluster redovisade direkt mot eget kapital	72
Koncernens balansräkning	74
Koncernens kassaflödesanalys	75
Redovisningsprinciper	76
Noter till bokslutet	78
1. Koncernens rörelseresultat	78
2. Omsättnings- och resultatandel i joint ventures	80
3. Jämförelsepåverkande poster	80
4. Finansnetto	80
5. Skatter	81
6. Utdelningar	84
7. Vinst per aktie (om nominellt 0,25 USD)	84
8. Information per område	85
9. Materiella anläggningstillgångar	87
10. Goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar	88
11. Finansiella anläggningstillgångar	88
12. Varulager	89
13. Kortfristiga fordringar	89
14. Kortfristiga placeringar	90
15. Kortfristiga lån och utnyttjade bankkrediter	90
16. Övriga skulder	90
17. Långfristiga lån	91
18. Finansiella instrument	91
19. Avsättningar	95
20. Avstämning av förändring i eget kapital	95

21. Reserver	96
22. Nettokassainflöde från verksamheten	97
23. Kassautflöden hänförliga till jämförelsepåverkande poster	97
24. Avyttring av affärsverksamhet	97
25. Avstämning mellan nettokassaflöde och förändring i tillgängliga medel	98
26. Analys av tillgängliga medel	98
27. Finansiering	98
28. Pensionsförmåner	99
29. Personalkostnader och optionsprogram för anställda	104
30. Ställda pantar, åtaganden och ansvarsförbindelser	109
31. Leasing	118
32. Ersättning till revisorer och övrig information	119
33. Information om moderbolaget	120
34. Moderbolagets inbetalda aktiekapital	123
Viktigare dotterbolag	124
Ytterligare information till amerikanska investerare	125
Femårsöversikt för koncernen – UK GAAP	136
Femårsöversikt för koncernen – US GAAP	138
Omräkningar enligt IFRS	139
Aktieägarinformation	147
Risikfaktorer	154
AstraZenecas etiska regler	157
Ytterligare information	159
Ordlista	160
Hänvisningar till Form 20-F	omslagets insida

Översättning av årsredovisning och revisionsberättelse

Denna årsredovisning och revisionsberättelse är en översättning av AstraZenecas officiella årsredovisning ("Annual Report and Form 20-F Information 2004") och revisionsberättelse ("Independent Auditor's Report to the Members of AstraZeneca PLC") vilka har upprättats enligt brittisk lagstiftning och tillämpliga brittiska rekommendationer. Denna årsredovisning och revisionsberättelse har således inte upprättats mot bakgrund av bestämmelserna i den svenska aktiebolagslagen eller årsredovisningslagen. Därmed gäller även att den brittiska officiella årsredovisningen och revisionsberättelsen har tolkningsföreträde vid eventuella oklarheter i förhållande till denna översättning av årsredovisningen och revisionsberättelsen.

Varumärken

Produktnamn i kursiv stil anger varumärken som ägs av AstraZeneca-koncernen. AstraZeneca, AstraZenecas logotyp och AstraZenecas symbol är alla varumärken som ägs av AstraZeneca-koncernen.

Begreppsförklaring

I denna årsredovisning med information från Form 20-F 2004 avser "AstraZeneca", "koncernen", "bolaget", "vi", "oss" samt "vår" AstraZeneca PLC och dess juridiska enheter om inte sammanhanget anger något annat.

Konkurrensförhållanden

Om inte annat framgår har siffrorna i denna årsredovisning med information från Form 20-F 2004, vilka hänför sig till marknadsinformation och övriga kommentarer vad gäller ställningen för vår verksamhet eller produkter i förhållande till konkurrenter, baserats på publicerad statistisk data eller information för den tolv månadersperiod som avslutades 30 september. Denna statistik har erhållits genom IMS Health, en ledande leverantör av statistiska data till läkemedelsindustrin. Om inte annat framgår har marknadsandelen och branschdata från IMS Health

tagits fram genom att jämföra våra försäljningsintäkter med konkurrenternas och hela marknadens försäljningsintäkter under denna period.

Tillväxttal

Om inte annat framgår räknas tillväxttal i denna årsredovisning med information från Form 20-F 2004 i fasta valutakurser.

AstraZenecas hemsidor

Information på våra hemsidor, astrazeneca.com/astrazeneca.se och rosuvastatininformation.com, utgör inte en del av detta dokument.

Risker beträffande framåtriktade kommentarer

För att uppfylla kraven enligt "safe harbor provisions" intagna i US Private Securities Litigation Reform Act från 1995, lämnar vi följande information: denna årsredovisning med information från Form 20-F 2004 innehåller viss framåtriktad information om AstraZeneca. Även om vi anser att våra förväntningar baseras på rimliga antaganden kan framåtriktade kommentarer påverkas av faktorer som leder till att det faktiska resultatet och utvecklingen blir avsevärt annorlunda än vad som förutspåts. Vi

identifierar framåtriktade kommentarer genom ord som till exempel "förutse", "tro", "förvänta", "avser" och snarlika uttryck i sådana kommentarer. Dessa framåtriktade kommentarer innefattar flera risker och osäkerheter. Det finns betydelsefulla faktorer som kan leda till att de faktiska resultaten avsevärt avviker från vad som uttryckts eller antytts i dessa framåtriktade kommentarer, varav vissa ligger utanför vår kontroll. Dessa inkluderar bland annat risken att patenträttigheter eller ensamrätt till marknadsföring och varumärkesrättigheter löper ut eller förloras, valutakursfluktuationer, risken att forsknings- och utvecklingsverksamheten inte resulterar i nya produkter som når kommersiell framgång, konkurrenspåverkan, prissänkningar och prisregleringar, skatterisker, risker för omfattande produktansvarskrav, påverkan av att tredje part misslyckas med att leverera varor och tjänster, risk för försening av nya produktlanseringar, svårigheterna att erhålla och bibehålla myndigheters godkännande för produkter och risker för miljöansvar.

Kort om AstraZeneca 2004

- > Koncernens försäljning ökade med 9% i fasta valutakurser till 21,4 miljarder USD – stark försäljningsutveckling för de viktigaste tillväxtprodukterna (en ökning med 30% till 11,2 miljarder USD).
- > Rörelseresultatet ökade med 15% i fasta valutakurser till 4,8 miljarder USD – vinsten per aktie före jämförelse-påverkande poster ökade med 18%.
- > Utdelningen höjdes med 18% till 0,94 USD för hela året.
- > Försäljningen av *Nexium* uppgick till 3,9 miljarder USD, en ökning med 15%.
- > Försäljningen av *Seroquel* ökade med 33% till strax över 2 miljarder USD.
- > Försäljningen av *Symbicort* uppgick till 797 MUSD, en ökning med 32%.
- > Utökad användning av *Arimidex* vid behandling av tidig bröstcancer bidrog till en ökning av försäljningen med 48% till 811 MUSD.
- > Försäljningen av *Crestor* uppgick till totalt 908 MUSD, trots en utmanande omgivning. Försäljningen påverkades av anklagelser angående produktens säkerhet. Erfarenheter från kliniska prövningar samt uppföljning efter introduktionen stöder vår uppfattning att säkerhetsprofilen är likvärdig med den hos övriga statiner på marknaden.
- > FDA beslutade att inte godkänna *Exanta*. Inom EU, där *Exanta* redan godkänts för korttidsbehandling, har ytterligare uppgifter begärts innan ett godkännande för användning vid kroniska indikationer kan övervägas.
- > Resultat från den kliniska studien ISEL av *Iressa* visade ingen statistiskt signifikant ökning av överlevnaden i patientgruppen som helhet. Resultaten indikerar längre överlevnadstid i patientgrupper av östasiatiskt ursprung och för icke-rökare.
- > Våra FoU-kostnader uppgick till totalt 3,8 miljarder USD. 40% fler projekt i klinisk utveckling (fas 1 och 2) än under 2003. 31 projekt i preklinisk fas (26 under 2003).
- > Viktigt strategiskt samarbete med Cambridge Antibody Technology för att upptäcka och utveckla behandlingsformer som bygger på mänskliga antikroppar, för inflammatoriska sjukdomar.
- > En webbplats för globala kliniska prövningar lanseras som planerat under första kvartalet 2005. Webbplatsen erbjuder en detaljerad, publikt tillgänglig, vetenskaplig, icke reklamriktad sammanfattning av de kliniska prövningar som genomförts av våra godkända produkter sedan bildandet av AstraZeneca 1999.
- > Utnämning av en styrelseledamot med ansvar för Development som en del i ett viktigt och påskyndat förändringsprogram för att optimera arbetet inom funktionerna Development och Regulatory.

Utfall för kvarvarande verksamhet före jämförelsepåverkande poster

	2004	2003	Tillväxt % fasta valutakurser
Försäljning, MUSD	21 426	18 849	+ 9
Rörelseresultat, MUSD	4 770	4 111	+ 15
Vinst per aktie, USD	2,11	1,78	+ 18
Koncernens vinst per aktie, USD (enligt FRS 3)	2,28	1,78	+ 27

Utdelning för 2004

	USD	GBP	SEK	Utbetalningsdag
Utdelning, första halvåret	0,295	0,160	2:200	20 september 2004
Utdelning, andra halvåret	0,645	0,343	4:497	21 mars 2005
Total utdelning	0,940	0,503	6:697	

Utdelningspolicy

AstraZenecas utdelningspolicy innehåller såväl ett kontinuerligt utdelningsflöde som återköp av aktier. Styrelsens avsikt är att utdelningen i fortsättningen ska öka i stort sett i takt med resultattillväxten och att vinsten ska täcka utdelningen omkring mitten av intervallet två till tre gånger.

Ordföranden har ordet



”Att leda styrelsen under den period AstraZeneca etablerades har inneburit en spännande resa.”

2004 var ett år fyllt av både utveckling och utmaningar för AstraZeneca, liksom för läkemedelsbranschen som helhet. Den globala efterfrågan på moderna läkemedel fortsatte att öka, främst på grund av tillgången till nya, innovativa läkemedel, demografiska förändringar och nya möjligheter på tillväxtmarknaderna. Samtidigt motverkades dessa globala trender av ökad prispress, ökande kostnader för utveckling och marknadsföring av läkemedel och en generellt sett mindre riskvillig omgivning där myndigheterna försöker hitta rätt balans i avvägningen mellan risker och nytta för nya läkemedel.

För AstraZeneca utmärktes året inte bara av en god försäljningsökning, produktivitetsvinster och fortsatta satsningar på innovationer, utan även av motgångar. Den amerikanska registreringsmyndigheten FDA godkände inte *Exanta*, vårt nya läkemedel mot blodproppar. Vi kunde inte påvisa generella överlevnadsfördelar med *Iressa*, för behandling av lungcancer. Det förekom även, enligt vår åsikt, grundlösa spekulationer kring säkerheten för vårt blodfett-sänkande läkemedel *Crestor*.

Tillväxten genererades av vårt breda sortiment av produkter, framför allt de nyare produkterna, som i huvudsak inte hotas av patentutgångar. Förutom en stark utveckling på våra etablerade marknader fortsatte vi att göra goda framsteg på nya marknader som Kina och Mexiko. Sedan 2001 har vi rekryterat ytterligare 2 500 medarbetare för att förstärka vår närvaro på de nya marknaderna. AstraZeneca är nu ett av de snabbast växande större läkemedelsföretagen på världens åtta största nya tillväxtmarknader: Kina, Mexiko, Brasilien, Sydkorea, Indien, Polen, Turkiet och Taiwan.

AstraZenecas strategiska inriktning på receptbelagda läkemedel stärktes ytterligare under året genom avyttringen av bolagets andel i utsädesföretaget Advanta BV. Av samtliga större läkemedelsföretag är AstraZeneca förmodligen det företag som starkast fokuserar på receptbelagda läkemedel. Våra enda verksamheter utanför denna sektor är Astra Tech, som tillverkar sjukvårdsprodukter och Salick Health Care, som levererar tjänster till kliniker för cancervård.

Vår omgivning är snabbt föränderlig och styrelsen har noggrant följt utvecklingen för att säkerställa att vår koncernstrategi är den rätta. Vi har särskilt följt utvecklingen när det gäller registrering och försäljningsutveckling för våra nyare produkter, sammansättningen av vår produktportfölj och de olika produktivitetshöjande initiativ som har genomförts. Framgång inom forskning och utveckling är nödvändig i vår strategi och det är glädjande att se hur en imponerande utvecklingsportfölj vuxit fram med 40% fler projekt i klinisk prövning i fas 2 än vid samma tidpunkt förra året. Vi har dessutom fler nya utvecklingssubstanser från Discovery än någonsin tidigare. Förutom nya investeringar i FoU-enheter i Sverige, Storbritannien och USA tillkännagav vi en investering på 75 MGBP som avser FoU-samarbete med Cambridge Antibody Technology för att upptäcka och utveckla behandlingar som bygger på mänskliga antikroppar. Detta strategiska samarbete kompletterar förra årets onkologisamarbete med Abgenix Inc. och innebär att över 1 700 aktiva FoU-samarbeten och avtal nu är på plats.

Styrelsen granskade också företagets styrning, inklusive de enskilda styrelseledamöternas prestationer. Stora ansträngningar har gjorts för att förbereda och genomföra

AstraZeneca-aktiens utveckling

31 december 1998 – 31 december 2004



*Abbott Labs, Aventis, BMS, Eli Lilly, GSK, JNJ, Merck, Novartis, Pfizer, Roche, Sanofi-Aventis, Schering, Schering-Plough och Wyeth

Källa: Thomson Financial Datastream

det stora antal förändringar som krävs för att uppfylla de nya kraven från externa organ. I samband med införandet av nya internationella redovisningsprinciper under 2005, blev AstraZeneca det första stora företaget på Londonbörsen som gjorde den ekonomiska informationen för 2003 och första halvåret 2004 tillgänglig för aktieägarna, i enlighet med de nya principerna.

Utvecklingen för AstraZenecas aktie var, i likhet med kursutvecklingen för övriga större läkemedelsföretag, en besvikelse under 2004. Kursen på AstraZeneca-aktien påverkades framför allt av att FDA inte godkände *Exanta*, de utmaningar som *Crestor* ställdes inför och de kliniska prövningsresultaten för *Iressa*.

Även styrelsens sammansättning förändrades. I samband med min avgång i slutet av året bekräftade styrelsen att Louis Schweitzer utsetts till min efterträdare som Non-Executive Chairman i AstraZeneca från 1 januari 2005. Louis Schweitzer valdes in i styrelsen i mars 2004 och är en framstående industriledare med bred internationell erfarenhet. Jag gratulerar honom varmt till utnämningen.

Karl von der Heyden, revisionskommitténs ordförande, avgick vid bolagsstämman 2004 efter över fem år som styrelseledamot. Jag vill tacka honom för hans insatser för företaget och framför allt för hans roll i utvecklingen av revisionskommitténs arbete. John Buchanan efterträdde Karl som revisionskommitténs ordförande. Nyligen meddelade styrelsen att dr John Patterson från 1 januari 2005 utnämns till styrelsen som Executive Director med ansvar för Development, vilket ytterligare understryker hur viktig vi anser att denna verksamhet är.



”Jag ser fram emot att ta mitt ansvar i arbetet med att säkra en positiv utveckling för AstraZeneca framöver.”

Mina sex år med AstraZeneca, från meddelandet om den föreslagna fusionen i december 1998 och till dess att jag avgick som styrelsens ordförande i slutet av 2004, har varit en spännande resa. Den omfattar den snabbt genomförda fusionen med leverans av de utlovade synergieffekterna och, inte minst, skapandet av en gränsöverskridande, enhetlig kultur. Försäljningsökningen för nya produkter och penetreringen av tillväxtmarknaderna hjälpte oss överbrygga det oundvikliga bortfall som uppkom när de mognare produkternas patentskydd löpte ut. Trots motgångarna på senare tid i samband med produktlanseringar, har vi en stark utvecklingsportfölj som stöder våra fortsatta tillväxtambitioner.

Jag vill tacka mina kolleger i styrelsen för deras värdefulla stöd och företagets ledning, med Sir Tom McKillop i spetsen, för deras utmärkta resultat under dessa sex år. Jag vill också tacka samtliga medarbetare och önska dem och detta fina företag all framgång i fortsättningen.

Percy Barnevik

Jag är tacksam för det förtroende som AstraZenecas styrelse visat genom att utse mig till styrelsens ordförande. Percy Barnevik har som AstraZenecas förste styrelseordförande gjort ett utmärkt arbete. Å styrelsens, aktieägarnas och de anställdas vägnar, vill jag rikta ett innerligt tack för hans kloka rådgivning, påverkan och ledning av styrelsen.

Sedan jag valdes in i styrelsen i mars 2004 har jag haft möjlighet att lära känna mina styrelsekolleger, träffa företagets högsta ledning och skaffa mig en tydlig bild av företagets starka ekonomiska utveckling, samt de strategiska möjligheter och viktiga utmaningar som AstraZeneca står inför. Jag är mycket imponerad av det jag sett av företagets högsta ledning med Sir Tom McKillop i spetsen. Jag ser mycket fram emot ett nära samarbete med honom och mina kolleger i styrelsen och att ta mitt ansvar för att säkra företagets framtid.

Efter företagets starka ekonomiska utveckling under 2004 har styrelsen rekommenderat en utdelning för andra halvåret på 0,645 USD; 4,497 SEK; 0,343 GBP per aktie, vilket innebär att den totala utdelningen för året blir 0,94 USD; 6,697 SEK; 0,503 GBP per aktie, vilket motsvarar en ökning räknat i US-dollar på 18,2%.

Under 2005 är vår målsättning att uppnå en stark ekonomisk utveckling, en vinstökning som hör till de bästa i branschen och förbättrad avkastning för aktieägarna. Samtidigt fortsätter vi att bygga upp en innovativ och värdefull forskningsportfölj som kan öka värdet för aktieägarna på lång sikt.

Louis Schweitzer

Koncernchefens översikt



”Jag känner tillförsikt för AstraZenecas framtidsutsikter, trots den senaste tidens motgångar.”

Vid årsskiftet såg 2004 ut att bli ett år fyllt av möjligheter: AstraZeneca gick in i en ny och spännande fas. Den framgångsrika fusionen och den därpå följande omvandlingen av en mognande produktportfölj utgjorde en stabil grund för stark tillväxt för våra nyckelprodukter. Tillväxtprodukterna, som inkluderade produkter som fanns före fusionen, som *Seroquel* och *Arimidex* samt nyintroducerade produkter som *Nexium*, *Crestor*, *Symbicort* och *Iressa*, erbjöd en utmärkt möjlighet att öka värdet för såväl läkare som patienter och aktieägare.

Medan vi gjorde goda framsteg i detta avseende när det gäller att bygga vidare på framgångarna med våra produkter inom mage/tarm, hjärta/kärl, andningsvägar, neurovetenskap och onkologi, upplevde vi även motgångar med *Exanta* och *Iressa*, samt vissa svårigheter vad gäller marknadsförhållandena för *Crestor*.

Nexium (försäljning 2004: 3,9 miljarder USD) betraktas nu som en av de mest framgångsrika produkterna i branschen. Försäljningen har fortsatt att öka både på den viktiga amerikanska marknaden och globalt, trots en allt mer konkurrensutsatt omgivning. Under året har vi utökat produktsortimentet med en intravenös beredningsform av *Nexium*. Den omfattande publiciteten under senare tid om de problem som kan uppkomma vid användning av den nya kategorin anti-inflammatoriska läkemedel som *Vioxx*, innebär ytterligare möjligheter för *Nexium*. Produkten har godkänts för förebyggande av biverkningar i mage/tarm orsakade av sådana inflammationshämmande läkemedel.

Seroquel (2,0 miljarder USD) fortsätter att öka starkt och allt fler patienter och läkare inser fördelarna när det gäller säkerhet och

effektivitet. Under 2004 blev *Seroquel* den ledande atypiska anti-psykotiska behandlingen på den amerikanska marknaden, räknat i antal nya förskrivningar per månad och hade även god utveckling på andra marknader. Nya viktiga möjligheter att utöka användningen av *Seroquel* framkom också i och med de spännande resultaten från kliniska studier av behandling vid bipolär depression och aggression/agitation hos äldre med demens.

Företagets ledande sortiment av anti-hormonella läkemedel inom cancerbehandling fortsatte bidra starkt till verksamheten och det finns ett betydande utrymme för ytterligare tillväxt. Framför allt har positiva femårsresultat från den banbrytande ATAC-studien etablerat *Arimidex* som första handsval vid adjuvant behandling av bröstcancer. *Arimidex* ersätter därmed *Nolvadex* (tamoxifen) som ledande behandling.

Försäljningen av *Iressa* (389 MUSD) visade en god tillväxt på de marknader där läkemedlet introducerats. Tidigt under året framkom intressanta forskningsresultat som pekade på att vissa patienter med icke-småcellig lungcancer (NSCLC) bar på genetiska mutationer som verkade göra dem särskilt mottagliga för de positiva effekterna hos *Iressa*. Däremot var det nedslående att ISEL-studien, som utformats för att undersöka överlevnadsfördelar vid behandling med *Iressa*, jämfört med placebo, vid svårbehandlad icke-småcellig lungcancer, inte lyckades uppnå det primära överlevnads målet i populationen som helhet. Dock förekom statistiskt signifikanta skillnader i överlevnad till förmån för *Iressa* hos patienter av östasiatiskt ursprung och icke-rökare. I den östasiatiska undergruppen förelåg det nästan en fördubbling av den genomsnittliga överlevnadstiden, vilket stämmer med

den positiva risk/nyttoprofilen som vi sett för dessa patienter i tidigare studier. Även om försäljningen kommer att fortsätta på alla marknader där *Iressa* för närvarande är godkänt, har bolaget valt att upphöra med marknadsföringen i USA, medan vi diskuterar innebörden av resultaten från ISEL-studien med myndigheterna. Ansökan om godkännande för *Iressa* inom EU har dragits tillbaka, men vi kommer att fortsätta arbeta med opinionsbildande läkare och myndigheter för att avgöra de lämpligaste stegen i fortsättningen för detta innovativa läkemedel. Vi är även fast beslutna att dra nytta av erfarenheterna från *Iressa* och tillämpa dem på de andra spännande nya cancerbehandlingarna som vi har under utveckling.

2004 visade sig också bli ett utmanande år för två viktiga produkter inom området hjärta/kärl.

Crestor, vårt nya blodfettssänkande läkemedel, som introducerades 2003, har nu godkänts i 67 länder (introducerat i 56). Försäljningen under 2004 uppgick till 908 MUSD. Den förmåga *Crestor* har när det gäller att kontrollera blodfettrubbningar mer effektivt än någon annan tillgänglig statin, har mottagits väl av läkarna. Under året blev dock produkten föremål för spekulationer där säkerhetsprofilen ifrågasattes. Patienternas säkerhet har högsta prioritet för AstraZeneca och företaget har arbetat omsorgsfullt och öppet med att övervaka, kommunicera och minska alla eventuella risker i samband med användningen av *Crestor*. Vi är fortfarande övertygade om att de tydliga fördelarna med *Crestor* uppnås och att produkten har en säkerhetsprofil i linje med andra statiner i samma kategori. Vår övertygelse bygger på en omfattande databas med över 40 000 patienter i kliniska studier samt

övervakningsprogram efter introduktionen, över 15 miljoner utskrivna recept och fyra miljoner behandlade patienter.

Exanta, AstraZenecas innovativa orala behandling för sjukdomar med anknytning till blodproppar, introducerades på de första marknaderna under 2004 för förebyggande av blodproppar efter ortopedisk kirurgi. *Exanta* är den första nya blodproppsbehandlingen i tablettform som utvecklats på över 60 år. De viktigaste potentiella användningsområdena är långsiktigt förebyggande av stroke och andra händelser i samband med blodproppar hos högriskpatienter med den ofta förekommande hjärtrytmrubbningen förmaksflimmer. Under utvecklingsprogrammet som omfattade över 30 000 patienter kunde vi fastställa att *Exanta* hade potentialen att bli ett effektivt alternativ till den enda befintliga behandlingen inom detta område (warfarin). Dock upptäcktes också oönskade effekter på levern för en liten andel av de behandlade patienterna. Efter att FDA:s rådgivande kommitté granskat registreringsansökan vid ett offentligt sammanträde i Washington i september 2004, ansåg FDA att AstraZeneca inte hade kunnat påvisa en positiv risk/nyttoprofil för *Exanta* och godkände därför inte produkten för den amerikanska marknaden. I Europa är *Exanta* redan godkänt i många länder för förebyggande av blodpropp efter ortopedisk kirurgi, men ytterligare kliniska resultat har efterfrågats innan ett godkännande för långtidsanvändning kan övervägas.

Trots dessa motgångar är vi fast beslutna att bygga vår framtid på forskning och innovation och anser att AstraZeneca har förmågan att lyckas på en allt mer konkurrensutsatt hälsovårdsmarknad. Vi kommer att tillämpa lärdomarna från den senare tidens erfarenheter och se till att vi blir bättre på att

hantera de inneboende riskerna med denna strategi för att leverera en innovativ och värdefull forskningsportfölj som kan utveckla och stärka företaget på lång sikt, samtidigt som vi kan ge våra aktieägare en god avkastning på kort sikt.

Utnämningen av John Patterson till styrelsen som Executive Director med ansvar för Development visar hur stor vikt vi fäster vid vår förmåga att omvandla forskning till försäljning. John har en gedigen erfarenhet av läkemedelsutveckling och kommer att arbeta med att optimera vår förmåga inom detta viktiga område.

Företaget har, alltsedan det bildades, fäst stor vikt vid produktiviteten och detta kommer vi att fortsätta med och påskynda, för att garantera att vi ligger i framkant i vår bransch när den nu genomgår en period av omfattande förändringar.

De svårigheter vi mötte under 2004 med *Iressa*, *Crestor* och *Exanta* visar i sig på de problem som alla ställs inför som engagerat strävar efter förnyelse som källa till framgång, ökad livskvalitet och värdeskapande. Inom alla områden är förnyelse förknippat med risker, men framför allt gäller det inom hälsovården. Där fortsätter de medicinska behoven att öka i den industrialiserade delen av världen och i utvecklingsländerna. Innovatörens kontakt med samhället måste präglas av en adekvat balans mellan nytta och risk.

Jag vill framföra företagets deltagande till alla dem som drabbades av tsunamikatastrofen. Jag är ledsen att konstatera att tre av våra medarbetare saknas. Vår varmaste medkänsla går till deras familjer och vänner. Företaget bidrog omedelbart med 600 000 USD i kontanter, vi ställde våra läkemedel till

förfogande där så var lämpligt och vi har upprättat en fond på 1,5 MUSD för att hjälpa till med återuppbyggnadsprojekt via våra lokala bolag i de drabbade områdena.

Slutligen tackar jag än en gång mina kolleger i ledningen för deras fortsatta engagemang och stöd under året. Tack även till våra medarbetare världen över. Det är på deras insatser, erfarenheter och kunskaper som vi bygger vår framtid.



Sir Tom McKillop
Koncernchef

Världsmarknaden

Under 2004 uppgick världsmarknaden för läkemedel till 492 miljarder USD, definierad som de 46 länder som rapporteras av IMS. Tillväxten för hela marknaden uppgick till 8% (samma nivå som 2003) räknat i fast US-dollarkurs. Detta trots en lägre tillväxttakt (9% jämfört med 10% föregående år) i USA som svarar för ca 47% av den totala försäljningen i världen. USA, Europa och Japan utgör tillsammans 88% av världsmarknaden.

Under de senaste fem åren har USA ökat andelen av världsmarknaden med 3% i motsats till Europa där marknadsandelen har varit oförändrad på 29%, och Japan där marknadsandelen minskat från 15 till 12%. Denna förändring återspeglar skillnaderna i de olika hälsovårdssystemens inställning till användningen av läkemedel och prissättning: USA tillåter fri prissättning och tenderar att införa innovativa produkter snabbare än Europa och Japan där priskontroll används.

I många länder var tillväxten över genomsnittet under 2004. I Europa var tillväxten bättre än för världsmarknaden i stort, Turkiet (30%), Grekland (19%), Irland (16%), Spanien (10%) och Portugal (10%). I Asien visade Kina fortsatt stark tillväxt både i absoluta tal och procentuellt. Marknaden ökade till 7,2 miljarder USD (den nionde största i världen), en ökning med 26%. Tillväxten i Kina samt i Thailand (16%), Egypten (15%), Filippinerna (14%) och Taiwan (12%), visar regionens potential när det gäller framtida försäljning. I Latinamerika uppgick tillväxten i Mexiko, världens tionde största marknad, och Venezuela, till 10 respektive 24%. Trots god tillväxt under 2004 på 28 respektive 19% ligger försäljningen i Brasilien och Argentina under 1999 års försäljningsnivåer.

Läkemedel som en del av hälsovården

Hälsovårdsutgifterna utgör i regel mellan 6 och 15% av ett lands bruttonationalprodukt (BNP). Industrieländerna spenderar mest och utvecklingsländerna mindre. Läkemedelsutgifternas andel av de totala hälsovårdsutgifterna utgör i regel mellan 10 och 20% och motsvarar därför i de flesta fall mindre än 2% av BNP. Läkemedel erbjuder många fördelar jämfört med andra behandlingsformer och de är ofta mycket kostnadseffektiva jämfört med sjukhusvård.

Läkarna är fortfarande de viktigaste beslutsfattarna när det gäller vilken behandling som ska förskrivas till patienterna. I takt med att

behandlingskostnaderna stiger får betalarna, som bland annat utgörs av den offentliga sektorn, försäkringsbolag, Managed Care-organisationer, arbetsgivare och patienter, ett ökat inflytande över de val som läkarna gör. Läkemedelsföretagen måste i allt högre grad kunna visa värdet av sina produkter vad gäller det hälsomässiga och ekonomiska utfallet för en bred kundgrupp som omfattar betalare, patienter, läkare, registreringsmyndigheter och den offentliga sektorn. Detta kräver investeringar under hela den kliniska och kommersiella utvecklingscykeln för en viss produkt, i studier av kostnadseffektivitet, kostnads-mässiga fördelar och behandlingresultat efter godkännande, tillsammans med de traditionella kliniska studier som är avsedda att visa produktens säkerhet och effekt.

Faktorer som skapar och begränsar tillväxt

Läkemedelsbranschens fortsatta tillväxt visar att marknaden inte är mogen. Det finns ett stort grundläggande behov av hälsovård som stöder branschens framtida tillväxtmöjligheter. Bland de faktorer som bidrar till detta kan nämnas:

- > Det ökande antalet människor som förväntar sig en hälsovård av hög kvalitet, framför allt bland äldre, som utgör en växande andel av industriländernas befolkning.
- > Många sjukdomar är underdiagnostiserade, behandlas inte optimalt eller saknar effektiv behandling.

Denna växande efterfrågan av hälsovård kommer inte bara att tillgodose av befintliga behandlingsformer, utan även av nya behandlingar som framkommer genom ökade kunskaper om sjukdomarnas biologi och om hur ny teknik kan tillämpas. Nya innovativa produkter som förändrar behandlingssätten och förbättrar patienternas livskvalitet har introducerats under de senaste åren.

Hälsovårdssystemens förmåga att betala för behandlingar, oavsett om det gäller offentlig eller privat finansiering, är inte obegränsad. Kostnadsbesparingar förblir en ständigt närvarande tillväxthämmande faktor. Under 2004 har detta blivit allt tydligare, med en ökad prispress på samtliga större marknader, framför allt USA och Tyskland, där främst stora delar av primärvården påverkats.

Framtidens läkemedelsmarknad

Även om grunden för världens läkemedelsmarknad är stabil, står branschen inför verkliga utmaningar.

En ökad oro bland allmänheten över säkerhetsproblem i samband med läkemedelsbehandling, snarare än ett balanserat perspektiv på risk/nytta, i kombination med oron över läkemedelskostnaderna, har underminerat branschens anseende.

Registreringsmyndigheterna fortsätter att skärpa kraven, medan branschen arbetar på att förbättra produktiviteten inom forskning och utveckling genom att tillämpa ny teknik.

Branschens bas av immateriella rättigheter utmanas av tillverkare av generiska läkemedel, som tidigt försöker komma in på stora marknader, vilket ökar trycket på produkternas livscykler.

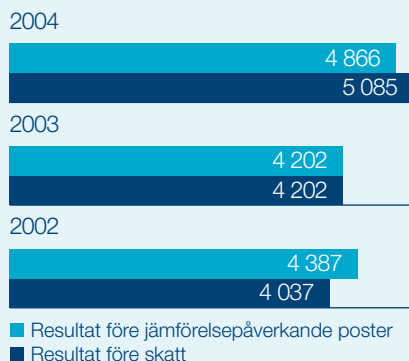
För att bli framgångsrika måste företagen öka sin produktivitet inom forskning och utveckling av nya produkter som möter marknadens växande behov.

2004 i sammandrag

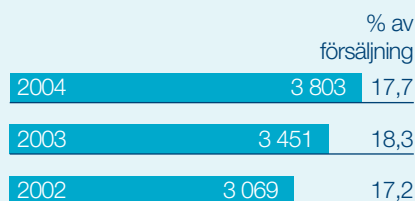
Försäljning, MUSD



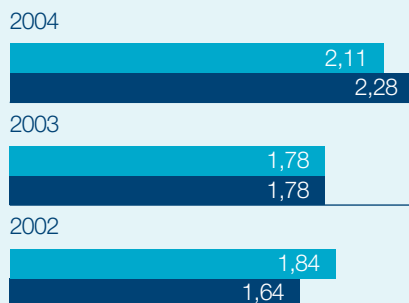
Resultat, MUSD



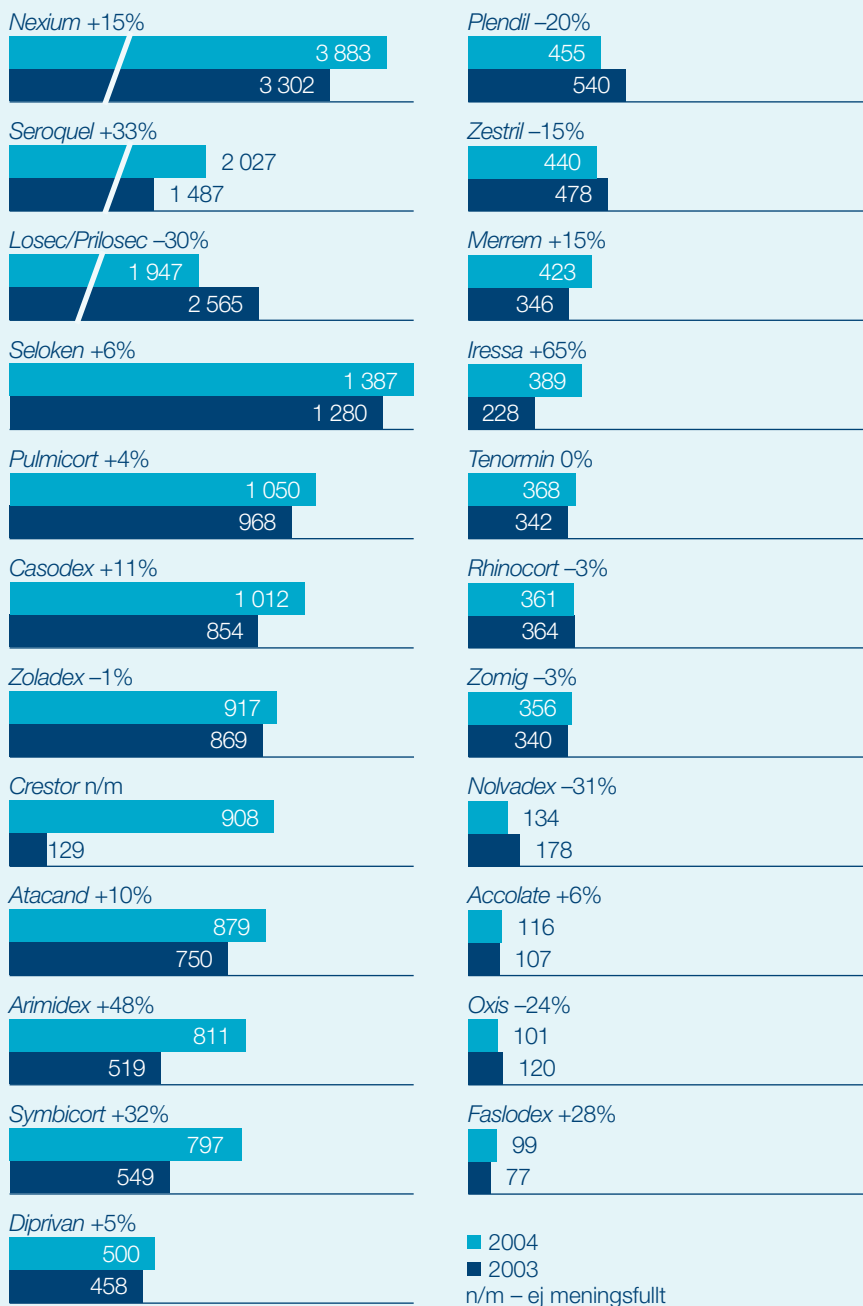
FoU-kostnader, MUSD



Vinst per aktie, USD



Försäljning av viktigare läkemedel*, MUSD



Viktiga tillväxtprodukter

Atacand, Arimidex, Casodex, Crestor, Faslodex, Iressa, Nexium, Seroquel, Symbicort, Zomig

* Försäljningstillväxten för våra viktigare läkemedel ovan redovisas i diagrammet i fasta valutakurser. De enskilda produkternas underliggande volym- och prisförändringar framträder tydligare när effekten av valutakursförändringar exkluderas.

Styrelsen den 31 december 2004



Percy Barnevik*
Non-Executive Chairman

Håkan Mogren
Non-Executive Deputy Chairman

Louis Schweitzer**
Non-Executive Director

Dame Bridget Ogilvie
Non-Executive Director

Sir Tom McKillop
Executive Director – Chief Executive

Sir Peter Bonfield
Senior Non-Executive Director

Marcus Wallenberg
Non-Executive Director

John Buchanan
Non-Executive Director

Erna Möller
Non-Executive Director

Jonathan Symonds
Executive Director – Chief Financial Officer

Jane Henney
Non-Executive Director

Michele Hooper
Non-Executive Director

Joe Jimenez
Non-Executive Director

* Lämna styrelsen 31 december 2004

** Utsågs till Non-Executive Chairman från 1 januari 2005

Percy Barnevik (63)

Non-Executive Chairman

Ordförande i nomineringskommittén

Utnämnd 6 april 1999. Lämnade styrelsen 31 december 2004. Hedersordförande i Sandvik AB. Styrelseledamot i General Motors Corporation. Ledamot av ingenjörsvetenskapsakademierna i Sverige och Finland, samt hedersledamot av Royal Academy of Engineering, Storbritannien. Ledamot av International Advisory Council of the Federation of Korean Industries samt Investment Council, såsom rådgivare till den sydafrikanska regeringen. Ledamot av Business Council of American CEOs. Ledamot av Advisory Board of the Centre for European Reform, Storbritannien.

Håkan Mogren (60)

Non-Executive Deputy Chairman

Ledamot av nomineringskommittén

Utnämnd 6 april 1999. Tidigare verkställande direktör och koncernchef samt styrelseledamot i Astra AB (utnämnd 18 maj 1988). Ordförande i Affibody AB och Sverige-Amerika-stiftelsen. Vice styrelseordförande i Gambro AB. Styrelseledamot i Investor AB, Rémy Cointreau S.A. och Groupe Danone, Frankrike, samt Norsk Hydro ASA. Styrelseledamot i Marianne och Marcus Wallenbergs stiftelse.

Louis Schweitzer (62)

Non-Executive Director

Utnämnd 11 mars 2004. Utnämnd till styrelsens ordförande samt ordförande i nomineringskommittén från 1 januari 2005. Ordförande och verkställande direktör för Renault S.A. sedan maj 1992. Styrelseordförande i Renault-Nissan BV sedan mars 2002. Chief Financial Officer och Executive Vice-President 1988–1992, samt President och Chief Operating Officer 1990–1992, Renault S.A. Non-Executive Director för BNP-Paribas, Electricité de France, Philips Electronics NV, Veolia Environnement och Volvo AB.

Dame Bridget Ogilvie (66)

Non-Executive Director

Ledamot av revisionskommittén och den vetenskapliga kommittén

Utnämnd 1 januari 1997. Ansvarar även för översyn av företags ansvar. Ordförande i Medicines for Malaria Venture och Association of Medical Research Charities. Trustee för Cancer Research UK. Styrelseordförande i Trustees of AstraZeneca Science Teaching Trust.

Sir Tom McKillop (61)

Executive Director och Chief Executive

Utnämnd 1 januari 1996. Styrelseledamot i BP p.l.c. och (t o m 31 december 2004) Lloyds TSB Group plc. Vice-President i European Federation of Pharmaceutical Industries and Associations. Pro-Chancellor vid University of Leicester. Styrelseordförande i British Pharma Group och Northwest Science Council.

Sir Peter Bonfield CBE, FEng (60)

Senior Non-Executive Director

Ordförande i ersättningskommittén och ledamot av nomineringskommittén

Utnämnd 1 januari 1995. Ledamot i Royal Academy of Engineering. Styrelseledamot i Telefonaktiebolaget LM Ericsson, Mentor Graphics Corporation och Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, Ltd. Vice-President i British Quality Foundation. Ledamot av Citigroup International Advisory Board och av Sony Corporation Advisory Board. Non-Executive Director, Corporate Board of the Department for Constitutional Affairs.

Marcus Wallenberg (48)

Non-Executive Director

Ledamot av revisionskommittén

Utnämnd 6 april 1999. Tidigare styrelseledamot i Astra AB (utnämnd 18 maj 1989). Verkställande direktör och koncernchef i Investor AB. Vice styrelseordförande i Saab AB, Skandinaviska Enskilda Banken AB och Telefonaktiebolaget LM Ericsson. Styrelseledamot i Scania AB, Stora Enso Oyj samt Knut och Alice Wallenbergs stiftelse.

John Buchanan (61)

Non-Executive Director

Ordförande i revisionskommittén och ledamot av ersättningskommittén

Utnämnd 25 april 2002. Styrelseledamot och ekonomidirektör i BP p.l.c. 1996–2002. Ledamot av brittiska Accounting Standards Board 1997–2001. Senior Independent Non-Executive Director i BHP Billiton Plc och Non-Executive Director i Vodafone Group Plc.

Erna Möller (64)

Non-Executive Director

Ledamot av ersättningskommittén och den vetenskapliga kommittén

Utnämnd 6 april 1999. Tidigare styrelseledamot i Astra AB (utnämnd 15 maj 1995). Verkställande styrelseledamot i Knut och Alice Wallenbergs stiftelse. Professor i klinisk immunologi samt ledamot av Nobel-församlingen och Nobelkommittén, Karolinska Institutet. Ledamot av Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien och Kungliga Vetenskapsakademien.

Jonathan Symonds (45)

Executive Director och

Chief Financial Officer

Utnämnd 1 oktober 1997. Ansvarar även för informationsbehandling. Styrelseledamot i Diageo plc. Ledamot av brittiska Accounting Standards Board. Ordförande i Hundred Group of Finance Directors i Storbritannien.

Jane Henney (57)

Non-Executive Director

Ledamot av revisionskommittén, nomineringskommittén och den vetenskapliga kommittén

Utnämnd 24 september 2001. Senior Vice-President & Provost for Health Affairs, University of Cincinnati Medical Center. Commissioner of Food and Drugs 1998–2001 och Deputy Commissioner for Operations 1992–1994, US Food and Drug Administration. Deputy Director, US National Cancer Institute 1980–1995. Styrelseledamot i AmerisourceBergen Corporation och CIGNA Corporation. Ledamot av Board of Trustees i Commonwealth Fund och China Medical Board.

Michele Hooper (53)

Non-Executive Director

Ledamot av revisionskommittén

Utnämnd 1 juli 2003. Verkställande direktör och koncernchef för Stadtlander Drug Company 1998–1999. Corporate Vice-President och President, International Businesses of Caremark International Inc. 1992–1998. Styrelseledamot i PPG Industries, Inc., Target Corporation och Davita Inc.

Joe Jimenez (45)

Non-Executive Director

Ledamot av ersättningskommittén och nomineringskommittén

Utnämnd 1 juli 2003. Executive Vice-President i H J Heinz Company samt verkställande direktör och koncernchef i Heinz Europa sedan 2002. Corporate Vice-President sedan Senior Vice-President och President, Heinz North America 1998–2002. Non-Executive Director i Blue Nile, Inc.

I den formella ledningen för bolaget per den 31 december 2004 ingick även medlemmarna i koncernledningen (Senior Executive Team), som framgår av sidan 54, samt:

Graeme Musker

Group Secretary och Solicitor

Utnämnd den 6 juni 1993.

Strategi

AstraZeneca strävar efter att skapa ett långsiktigt värde för samhället och våra aktieägare genom att upptäcka, utveckla, tillverka och marknadsföra olika läkemedel som konkret bidrar till att förbättra människors hälsa. Vår företagskultur bygger på nyskapande, ansvarsfullt företagande och prestation.

I en omvärld som erbjuder allt större utmaningar strävar vi efter att nå en produktivitetens nivå som motsvarar den hos våra främsta konkurrenter. Vi arbetar målmedvetet för att uppnå en långsiktig hållbar ekonomisk utveckling genom tillväxt och produktivitet, som kommer att placera AstraZeneca bland de främsta i branschen.

Denna strategi för hållbar lönsam tillväxt bygger på följande centrala prioriteringar, med hänsyn taget till de motgångar vi drabbades av under 2004:

Försäljningstillväxt

- > Tillvarata den fulla potentialen hos våra marknadsförda produkter genom resursfördelning till och investeringar i projekt som utvidgar användningsområden och är till nytta för nya patientgrupper.

- > Ytterligare stärka vår affärsmissiga kompetens för att nå fortsatta framgångar på våra huvudmarknader.
- > Öka vår närvaro på viktiga nya marknader genom organisk tillväxt och strategiska regionala investeringar.

Väsentlig förbättring av produktiviteten

- > En beslutsamhet att målmedvetet förbättra produktiviteten för att nå bästa effektivitet inom alla delar i verksamheten och bli ett av de mest kostnadseffektiva företagen i vår bransch.
- > Utveckla nya affärsstrategier för att möta förväntningarna hos myndigheter, betalare, läkare och patienter.

Stark forskningsportfölj och aktiv riskstyrning

- > Framgångsrika marknadsintroduktioner av nästa generation differentierade produkter som idag befinner sig under utveckling.
- > Noggranna genomgångar av vår forskningsportfölj för att minska riskerna med nya innovativa produkter och göra den framtida tillväxten stabilare.

- > Utökning av forskningsportföljen genom kontinuerliga förbättringar av de interna Discovery-processerna för att upptäcka nya läkemedel, kompletterat med externa samarbeten.
- > Skapa värde genom att investera i betydelsefulla, utvalda inlicensieringar och förvärv.

Ansvarsfullt företagande

- > Leva upp till våra grundvärderingar genom en ansvarsfull inställning till affärsverksamheten.

Medarbetare

- > Uppnå optimala prestationer och hållbar verksamhetsutveckling genom:
 - > effektivare organisation,
 - > optimerade prestationer på individ- och gruppnivå,
 - > effektiv ledning och utveckling av förmågor,
 - > förbättrat ledarskap.

Viktigare produkter

Hjärta/kärl

*Atacand*¹ (candesartan cilexetil) angiotensin II-hämmare för behandling av högt blodtryck

*Crestor*² (rosuvastatin) substans som hämmar enzymet HMG-CoA (statin) för behandling av blodfettrubbningar

Exanta (ximelagatran) oral direkt trombinhämmare som förebygger blodproppsbildning i samband med större ortopediska operationer

Plendil (felodipin) kalciumantagonist för behandling av högt blodtryck och kärlkramp

Seloken/Toprol-XL (metoprololsuccinat) betablockare för bl a högt blodtryck, kärlkramp och hjärtsvikt

*Zestril*³ (lisinoprildihydrat) ACE-hämmare (angiotensin converting enzyme) för behandling av högt blodtryck, hjärtsvikt och diabetisk nefropati

Mage/tarm

Losec/Prilosec (omeprazol) protonpumpshämmare för syrarelaterade sjukdomar

Nexium (esomeprazolmagnesium) protonpumpshämmare för syrarelaterade sjukdomar

Onkologi

Arimidex (anastrozol) aromatashämmare för behandling av bröstcancer

Casodex (bicalutamid) anti-androgen för behandling av prostatacancer

Faslodex (fulvestrant) nedreglerare, utan stimulerande effekt, av östrogenreceptorn för behandling av bröstcancer

Iressa (gefitinib) signaltransduktionshämmare för behandling av icke-småcellig lungcancer

Nolvadex (tamoxifenocitrat) anti-östrogen för behandling av bröstcancer

Zoladex (goserelinacetat) LHRH-agonist för behandling av prostatacancer och bröstcancer före menopaus, vissa godartade gynekologiska besvär och fertilitetsstimulering

Andningsvägar och inflammation

Accolate (zafirlucast) oral leukotrienreceptor-antagonist för behandling av astma

Oxis (formoterol) snabb- och långverkande luftvägsvidgande inhalationsprodukt för lindring av astmasymptom

Pulmicort (budesonid) inflammationshämmande medel för inhalation vid astma

Rhinocort (budesonid) lokalverkande nasal anti-inflammatorisk behandling av allergisk snuva (rinit)

Symbicort (budesonid/formoterol) kombination av anti-inflammatorisk, snabb- och långverkande samt luftvägsvidgande inhalationsprodukt i en och samma inhalator

Neurovetenskap

Diprivan (propofol) intravenöst anestesimedel vid induction/underhåll av generell anestesi (narkos) och som lugnande medel för intensivvårdspatienter

Naropin (ropivakain) lokalbedövning vid kirurgisk anestesi och akut smärtlindring

Seroquel (quetiapin fumarat) atypiskt anti-psykotikum för behandling av schizofreni och andra psykotiska sjukdomar

Xylocain (lidokain) lokalbedövning vid kirurgi och tandvård

Zomig (zolmitriptan) för behandling av akut migrän med eller utan aura

Infektion

*Merrem/Meronem*⁴ (meropenem) injicerbart bredspektrumantibiotikum för behandling av allvarliga infektioner

¹ Inlicensierad från Takeda Chemical Industries Ltd. ² Inlicensierad från Shionogi & Co., Ltd. ³ Inlicensierad från Merck & Co., Inc. ⁴ Inlicensierad från Sumitomo Pharmaceuticals Co., Ltd.

Verksamhetsöversikt

Den ökade efterfrågan på nya läkemedel beror på befolkningsökningen och längre förväntad livslängd genom att den moderna läkekonsten bidrar till en allt äldre befolkning. Enligt Världshälsoorganisationen (www.WHO.int) finns den största sjukdomsbördan bland de icke-överförbara sjukdomarna, där tumörsjukdom, hjärt/kärlsjukdom, hjärnblödning, kronisk obstruktiv lungsjukdom (KOL), schizofreni, bipolär sjukdom och astma är särskilt framträdande. Överförbara sjukdomar ökar också, främst på grund av HIV/AIDS och tuberkulos.

AstraZeneca inriktar sin kompetens, erfarenhet och sina resurser på sex terapiområden: hjärta/kärl, mage/tarm, neurovetenskap, onkologi, andningsvägar och inflammation samt infektion – områden som utgör majoriteten av den globala sjukdomsbördan. Vi har ett brett produktsortiment som uppfyller patienternas behov inom våra utvalda verksamhetsområden, inklusive några viktiga områden där det medicinska behovet ännu inte har tillfredsställts. Vi arbetar målmedvetet för att kunna introducera nya, medicinskt betydelsefulla och kommersiellt framgångsrika produkter varje år.

I denna Verksamhetsöversikt (sidorna 11–36) finns detaljerad information om vår forskning, utveckling, tillverkning och marknadsföring över hela världen samt vår utveckling under 2004.

Innehållsförteckning	Sid
Terapiområden:	
– Hjärta/kärl	12
– Mage/tarm	15
– Neurovetenskap	17
– Onkologi	20
– Andningsvägar och inflammation	23
– Infektion	25
Geografisk översikt	26
Forsknings- och utvecklingsportfölj	28
Forskning och utveckling (FoU)	30
Styrning av produktportföljen	31
Varuförsörjning och produktion	32
Viktigare anläggningar	33
Övrig verksamhet	33
Ansvarsfullt företagande	34
Branschregleringar	35
Immateriella rättigheter	36

AstraZeneca i korthet

- > Varje arbetsdag satsar vi ca 15 MUSD på forskning och utveckling (totalt uppgick FoU-kostnaderna under 2004 till 3,8 miljarder USD)
- > Vi har 11 900 medarbetare som arbetar med forskning och utveckling vid 11 FoU-enheter i sju länder: Sverige, Storbritannien, USA, Kanada, Frankrike, Indien och Japan
- > Vi inriktar oss på ständig förnyelse och ett bibehållet flöde av nya läkemedel som uppfyller patienternas behov
- > Vi har 17 utvecklingsprojekt i fas 1 och 17 i fas 2 samt 25 projekt i fas 3, som beskrivs på sidan 30

- > Samarbeten med ledande akademiska institutioner och bioteknikföretag samt inlicensiering av innovativa produkter och teknologier kompletterar våra interna resurser och spelar en viktig roll för att stärka forskningsportföljen
- > Vi har 30 produktionsanläggningar i 20 länder
- > Omkring 15 000 personer världen över är verksamma inom varuförsörjning och produktion, varav ca 12 400 inom beredning och förpackning samt 1 600 inom framställning av aktiva substanser

- > Vi har över 64 000 medarbetare över hela världen:
 - 37 000 i Europa
 - 18 000 i Nord- och Sydamerika
 - 9 000 i Asien, Afrika och Australasien
- > Våra produkter säljs i över 100 länder
- > Parallellt med vår inriktning på konkurrensförmåga och stark utveckling, ska vi fortsätta att följa våra grundvärderingar för att nå hållbar framgång

Hjärta/kärl

Vi är ett av de världsledande företagen inom hjärt/kärlområdet med över 40 års erfarenhet. Vi avser att vidareutveckla vår starka ställning genom att på kort till medellång sikt prioritera tillväxtsegmenten högt blodtryck och hjärtsvikt, blodfettrubbningar, blodproppsbildning samt typ 2-diabetes.

Kort om terapiområdet

- > Världsmarknaden för behandling av hjärt- och kärlsjukdomar: 116 miljarder USD – det enskilt största terapiområdet på den globala hälsovårdsmarknaden.
- > Hjärt- och kärlsjukdomar orsakar varje år 17 miljoner dödsfall i världen och utgör därmed det största hotet mot de flesta vuxnas liv.
- > Världsmarknaden för statiner uppgår till 26 miljarder USD.

2004 i korthet

- > *Crestor* är nu godkänt på 67 marknader och introducerat på 56.
- > Den globala försäljningen av *Crestor* uppgick till 908 MUSD med över fyra miljoner behandlade patienter och över 15 miljoner recept utskrivna. Kliniska prövningsresultat och uppföljning efter introduktionen stöder vår uppfattning att *Crestor* har en säkerhetsprofil likvärdig med den hos övriga statiner.
- > *Seloken/Toprol-XL*: försäljningen översteg återigen 1 miljard USD.
- > Första introduktionerna för *Exanta* vid ortopedisk kirurgi i 10 länder och godkännande i 17.
- > FDA godkände inte *Exanta* för försäljning i USA. Ytterligare klinisk information efterfrågas innan godkännande av långtidsbehandling inom EU kan övervägas.
- > Godkännande för *Atacand* inom EU vid hjärtsvikt. Preliminärt godkännande erhållet i USA.

Produkter

Crestor (rosuvastatinkalcium) ingår i produktkategorin statiner. Ytterligare godkännanden för *Crestor* under 2004 innebär att produkten nu godkänts i 67 länder (inklusive i Japan) och introducerats i 56, inklusive USA, Kanada och de flesta EU-länder.

Höga kolesterolvärden erkänns nu som ett stort hälsoproblem. Av de mänsikor som för närvarande behandlas för höga kolesterolvärden uppnår bara cirka hälften sina mål med befintlig behandling. Resterande har kvar ohälsosamma kolesterolnivåer. Effektivare behandlingar behövs fortfarande på detta område. I ett flertal kliniska studier har *Crestor* visat en mer uttalad sänkning av LDL-kolesterolet (LDL-C, det så kallade "onda kolesterolet") än övriga statiner som förskrivs idag, vilket gör att fler patienter når sina mål vad gäller sänkning av LDL-C. Vidare ger *Crestor* en väsentlig ökning av HDL-kolesterolet (HDL-C, det så kallade "goda kolesterolet"), en effekt som upprätthålls över hela dosintervallet 5–40 mg.

Under 2004 fortsatte Public Citizen, en amerikansk konsumentorganisation, att ifrågasätta säkerheten för *Crestor* och lämnade in en Citizen's Petition för att uppmana FDA att dra tillbaka *Crestor* från den amerikanska marknaden. I november hävdade även dr David Graham, anställd vid FDA, att det förelåg säkerhetsproblem i samband med läkemedlet. En omfattande databas har byggts upp med resultat från kliniska studier före och efter godkännandet omfattande över 40 000 patienter samt uppföljning efter introduktionerna, från över 15 miljoner utskrivna recept och fyra miljoner patienter som behandlats med *Crestor* sedan introduktionen 2003. Med utgångspunkt från dessa resultat anser AstraZeneca fortfarande att *Crestor* har en säkerhetsprofil likvärdig med övriga statiner på marknaden. I september 2004 lanserade vi vår publika webbplats rosuvastatininformation.com, där resultat från kliniska prövningar och marknadsövervakning offentliggörs för att öka öppenheten kring profilen för *Crestor*.

Den oro som påståendena om bristande säkerhet skapade hos patienter och läkare påverkade försäljningen av *Crestor*, framför allt i USA. Försäljningen i övriga världen påverkades också men i mindre omfattning. Försäljningen på dessa marknader har utvecklats i stort sett enligt våra förväntningar. En viktig prioritering för 2005 är att återställa tillväxten på USA-marknaden för

Crestor. I USA ser vi en tendens till byte från *Crestor* till fast dosering av simvastatin och ezetimibe. Större delen av bytena (ca 70%) till detta läkemedel från statiner görs från atorvastatin eller simvastatin (per 24 december 2004). Endast ca 10% av dessa byten görs från *Crestor* (källa: Verispan). I övriga världen är det fortfarande för tidigt att uppskatta påverkan.

Vårt omfattande och långsiktiga globala kliniska prövningsprogram, GALAXY, inkluderar studier av hur risken för hjärt- och kärlsjukdomar kan minskas med hjälp av *Crestor*. Över 40 000 patienter ingår. Studier pågår inom viktiga medicinska områden såsom aterosklerosregress och minskad dödlighet i hjärtsvikt och svår kronisk njursvikt. Ytterligare kliniska studier av högriskpopulationer har rapporterats under 2004. Resultaten visar en varaktig positiv effekt på blodfetter. De preliminära resultaten från ett omfattande, pågående farmakoepidemiologiskt program med över 50 000 patienter förväntas dessutom bli tillgängliga under första halvåret 2005.

I december 2004 beviljade Pharmaceutical Affairs Council vid japanska hälsoministeriet ett villkorligt godkännande för *Crestor* i dosintervallet 2,5–20 mg. Enligt villkoret ska en överenskommelse träffas om ett övervakningsprogram efter introduktionen. Programmet ska genomföras i sjukhusmiljö innan en fullskalig introduktion sker på marknaden. Då detta program ännu inte fastställts till omfattning och längd är det osannolikt att några betydande försäljningsvolymerna kommer att uppnås för *Crestor* i Japan under 2005.

Efter att ett nytt läkemedel introducerats och i takt med ökad erfarenhet av produkten genom användning i klinisk praxis samt efter ytterligare kliniska studier, kan de ursprungliga förskrivningsanvisningarna ändras. Under året skedde detta inom EU för doseringen av *Crestor* för att säkerställa en korrekt användning av produkten. Förändringarna gällde startdosen och vikten av att hantera patienter som löper risk för biverkningar från denna kategori av läkemedel. Under året inlämnades en registreringsansökan inom EU för doseringen 5 mg. Den europeiska registreringsmyndigheten har inlett en process för att besluta om den mest lämpliga förskrivningsanvisningen för denna dosering. AstraZeneca deltar i dessa diskussioner. 97% av den globala försäljningen räknat i volym gällde doser om 20 mg eller lägre.

Försäljningstillväxten visas både som redovisad och underliggande utveckling. Redovisad utveckling tar hänsyn till alla faktorer (inklusive de vi inte kan påverka, främst valutakursförändringar) som påverkar verksamhetens utfall. Underliggande utveckling visar försäljningstillväxten vid fasta valutakurser, vilket ger en bild av volym- och prisförändringar fördelat på geografiska områden och terapiområden samt individuella produkter genom att utesluta valutakurseffekter. Den använda beräkningsmetoden beskrivs i Ekonomisk översikt på sidan 38, tillsammans med bakgrunden till dess användning. n/m – ej meningsfullt

Viktigare produkter

	2004			2003			2002
	Försäljning MUSD	Under- liggande tillväxt MUSD	Tillväxt p g a valutakurs- effekter MUSD	Försäljning MUSD	Under- liggande tillväxt MUSD	Tillväxt p g a valutakurs- effekter MUSD	Försäljning MUSD
<i>Seloken</i>	1 387	78	29	1 280	340	39	901
<i>Crestor</i>	908	753	26	129	122	7	–
<i>Atacand</i>	879	75	54	750	121	60	569
<i>Plendil</i>	455	–104	19	540	25	26	489
<i>Zestril</i>	440	–71	33	478	–446	47	877
<i>Tenormin</i>	368	–	26	342	–53	25	370
Övriga	340	–78	27	391	–17	45	363
Totalt	4 777	653	214	3 910	92	249	3 569

2004 jämfört med 2003

Under- liggande tillväxt %	Redovisad tillväxt %
6	8
n/m	n/m
10	17
–20	–16
–15	–8
–	8
–20	–13
17	22

2003 jämfört med 2002

Under- liggande tillväxt %	Redovisad tillväxt %
38	42
n/m	n/m
21	32
5	10
–50	–45
–15	–8
–4	8
3	10

Exanta (ximelagatran), är en ny oral direkt trombinhämmare avsedd att förebygga och behandla uppkomst av blodproppar (trombos). Ett omfattande kliniskt prövningsprogram med 30 000 patienter visade resultat till stöd för *Exanta*, inklusive data gällande fast oral dosering, snabb effekt, låg risk för effektpåverkan vid samtidigt intag av föda eller andra läkemedel, samt att blodkoaguleringsförmågan inte behöver kontrolleras rutinmässigt. *Exanta* godkändes för korttidsbehandling genom EU:s ömsesidiga godkännandeprocédur i maj 2004 för förebyggande av venös tromboembolism (VTE) efter ortopediska operationer (byte av höft- eller knäled), i 17 länder och introducerades därefter i 10. Granskningen av registreringsansökan i Europa (med Frankrike som referensland) för användning av *Exanta* vid kroniska indikationer (förebyggande av stroke hos patienter med förmaksflimmer samt behandling av VTE) pågår och ansökningar har även inlämnats i andra delar av världen.

I januari 2005 begärde de franska registreringsmyndigheterna ytterligare information innan ett godkännande av *Exanta* kan övervägas för långtidsanvändning i Europa. Myndigheten har begärt kompletterande klinisk information som bekräftar effektiviteten och säkerheten för *Exanta* i samband med förmaksflimmer, för att möjliggöra en definitiv risk/nyttobedömning. När det gäller behandling av VTE anser myndigheten att enbart resultaten från THRIVE-studien inte ger tillräckligt stöd för denna användning av *Exanta*. Myndigheten föreslår därför avslag på ansökan för denna indikation. AstraZeneca kommer att diskutera med myndigheten om vilka kompletterande data som måste tas fram för att ansökan om förebyggande av stroke vid förmaksflimmer ska kunna handläggas vidare. Som ett led i granskningsprocessen i USA genomförde FDA:s rådgivande kommitté en offentlig utfrågning i Washington

i september 2004. Efter den utfrågningen och FDA:s egen granskning av resultaten, beslutade myndigheten i oktober 2004 att AstraZeneca inte kunnat fastställa att det förelåg en positiv risk/nyttoprofil för *Exanta*. Detta berodde på osäkerhet när det gäller eventuell levertoxicitet och hjärtpåverkan. FDA hade även frågeställningar kring utformningen av de kliniska prövningarna och huruvida resultaten var tillräckliga för att visa att läkemedlet var effektivt. FDA godkände inte *Exanta* för någon av de indikationer som ansökan gällde (förebyggande av stroke hos patienter med förmaksflimmer, förebyggande av VTE hos patienter som genomgått knäledsbyte, eller för långsiktigt förebyggande av VTE efter standardbehandling för blodpropp). Diskussioner pågår med FDA för att avgöra om det nu finns realistiska utsikter att introducera *Exanta* på den amerikanska marknaden. (Ytterligare information finns i Ekonomisk översikt.)

Atacand (candesartan cilexetil) är en angiotensin II-hämmare för förstahandsbehandling av högt blodtryck. Produktlinjen *Atacand* uppvisar stark marknadsacceptans och konkurrerar inom den snabbast växande sektorn på världsmarknaden för behandling av högt blodtryck (angiotensin II-hämmare, som monoterapi och i kombination med diuretika). Under 2004 inlämnades registreringsansökan inom EU och i USA för användning av *Atacand* vid hjärtsvikt, baserat på resultaten från det omfattande kliniska prövningsprogrammet CHARM. Resultaten visade en betydande minskning av dödsfall och sjukhusvistelser på grund av hjärtsvikt hos patienter som behandlades med *Atacand*. Indikationen hjärtsvikt godkändes inom EU i november 2004 och ett preliminärt godkännande erhöles från amerikanska FDA i december 2004. FDA:s rådgivande kommitté för läkemedel inom hjärt/kärl- och njursjukdomar

kommer att granska den föreslagna indikationen behandling med *Atacand* vid kronisk hjärtsvikt, vid sammanträdet den 24 februari 2005. Det kliniska programmet som studerar effekten av *Atacand* på näthinneförändringar hos diabetiker (DIRECT) fortsatte under 2004.

Seloken/Toprol-XL (metoprololsuccinat) möjliggör blodtryckssänkning under 24 timmar med en tablett om dagen och används även vid hjärtsvikt och kärlkramp. Produkten är i försäljningsvärde världens mest sålda betablockerare (som monoterapi och i kombination med diuretika). En patenttvist pågår i USA mot tre företag som utmanar AstraZenecas patent och ansöker om godkännande från FDA för att sälja generiskt metoprololsuccinat. Ytterligare information om denna tvist återfinns på sidan 115.

Plendil (felodipin) är en kalciumagonist för behandling av högt blodtryck och kärlkramp. Information om patentsituationen för *Plendil* finns på sidan 114.

Zestril (lisinoprildihydrat) är en ACE-hämmare för behandling av ett flertal hjärt- och kärlsjukdomar, inklusive högt blodtryck.

Forskning och utveckling

Vi avser att bredda vår produktportfölj inom hjärta/kärl till att inkludera fler behandlingsalternativ vid blodpropp, blodfetterubbingar, typ 2-diabetes/metabolt syndrom, förmaksflimmer samt andra sätt att förebygga kärlsjukdomar.

Galida befinner sig i fas 3 och är en PPAR-agonist med effekt på såväl alfa- som gammareceptorer. *Galida* erbjuder potentiella fördelar när det gäller att behandla insulinresistens och blodfetterubbingar i samband med typ 2-diabetes och metabolt

syndrom. Stimulering av såväl PPAR alfa-som gammareceptorer kan potentiellt ge upphov till biverkningar. De kliniska studierna följs upp mycket noga, eftersom balansen mellan dosberoende fördelar och risker kommer att utgöra grunden för slutgiltiga dosrekommendationer för produkten.

Under 2004 granskade FDA och andra registreringsmyndigheter samtliga produkter under utveckling i denna kategori läkemedel. FDA kräver att canceroxikologiska studier ska slutföras innan man inleder kliniska studier längre än sex månader. När det gäller *Galida* har dessa cancerstudier slutförts. FDA kräver dessutom att två års kliniska studier slutföras innan registreringsansökan inlämnas. Sådana studier pågår nu för *Galida*. Planerad tidpunkt för ansökan är 2007.

Vår övriga blodproppsforskning inkluderar **AZD6140**, en oral trombocythämmare i fas 2. **AZD0837** (blodpropp) och **AZD9684** (CPU-hämmare mot blodpropp) är i fas 2. Ny forskning kring förmaksflimmer inkluderar **AZD7009**, en ny anti-arrytmisubstans i fas 2 som verkar främst på hjärtats förmak för att återställa och bibehålla normal hjärt-rytm hos patienter med förmaksflimmer. **AZD7806**, **AZD4619** och **AZD6610** för behandling av blodfetterubbnings är i fas 1. **AZD8294**, **AZD8677**, **AZD8450** och **AZD6370** för behandling av ämnesomsättningsstörningar (diabetes mellitus och blodfetterubbnings) är alla i preklinisk utveckling. Vi har avbrutit utvecklingen av **AZD0303** mot blodpropp eftersom den definierade produktprofilen inte kunde nås.

Utvecklingen 2004

Redovisad utveckling

Försäljningen inom hjärta/kärl ökade med 22%, en ökning med 867 MUSD från 3 910 MUSD 2003 till 4 777 MUSD 2004. Tillväxten beror främst på försäljningen av *Crestor* under det första hela året.

Underliggande utveckling

Exklusive valutakurseffekter på 214 MUSD, ökade försäljningen inom hjärta/kärl med 17%.

Den globala försäljningen av *Crestor* för hela året uppgick till 908 MUSD, jämfört med 129 MUSD 2003. Försäljningen i Europa uppgick till 231 MUSD. Andelen av receptförskrivningarna har ökat på alla de stora marknaderna och är nu 10,3% i Nederländerna och 3,8% i Storbritannien. *Crestor* introducerades under våren 2004 i Frankrike

och Italien. Baserat på senast tillgängliga veckodata var andelen för *Crestor* på statinmarknaden 4,4% i Frankrike och 8,0% i Italien. Försäljningen i Kanada för hela året var 98 MUSD och den senaste marknadsandelen för det totala antalet förskrivningar per månad för *Crestor* var 12,1%.

I USA har utvecklingen av marknadsandelen varit mer ojämn, vilket är en följd av återkommande rapporter i media (som beskrivs ovan) där säkerhetsprofilen för *Crestor* ifrågasatts. Totalt uppgick försäljningen under året till 543 MUSD. Under veckan som slutade den 14 januari 2005 var andelen för *Crestor* av nya förskrivningar 6,0%. Marknadsandelen inom det dynamiska segmentet (nya patienter och patienter som bytt behandling) var 8,2%.

Antalet förskrivningar av *Toprol-XL* i USA ökade med 18% för hela året, dubbelt så mycket som tillväxttakten på marknaden för betablockerare. Försäljningen uppgick till 977 MUSD. Marknadsandelen när det gäller totala förskrivningar under december 2004 var 28,1%, en ökning med 1,9 procentenheter jämfört med förra året. Försäljningen ökade på helårsbasis med 7%, vilket fortfarande är lägre än beräknad underliggande tillväxt, som resultat av lagerminskningar i grossistledet, jämfört med året innan. Försäljningen av *Seloken* utanför USA ökade med 3% under året till 410 MUSD.

Över 70% av försäljningen av *Atacand* skedde på marknader utanför USA. På dessa marknader fortsatte försäljningen att uppvisa en god tillväxt (en ökning med 18% under året) med en försäljningsökning till 627 MUSD, i första hand genom ökade volymer i Europa. Försäljningen i USA på 252 MUSD minskade med 4% under hela året, i linje med förskrivningstrenderna.

Minskningstakten i försäljningen av *Zestril* blev lägre under 2004. Försäljningen minskade med 15%. Minskningarna var genomgående i alla regioner. Försäljningen i USA minskade med 29% till 69 MUSD. Utanför USA uppgick försäljningen till 371 MUSD, en underliggande minskning på 12%.

Försäljningen av *Plendil* minskade också under 2004 i alla regioner. Särskilt i USA minskade försäljningen under andra halvåret för att sluta med en minskning på 30% till 166 MUSD.

Den globala försäljningen av *Tenormin* var oförändrad under 2004 jämfört med 2003.

Tillväxten i USA uppvägdes av minskande försäljning i Europa. Försäljningen på andra marknader var i stort sett oförändrad.

Utvecklingen 2003

Redovisad utveckling

Redovisad tillväxt inom hjärt/kärlområdet var 10% med en försäljning på 3 910 MUSD, en ökning med 341 MUSD från 3 569 MUSD, trots tillbakagången för *Zestril* till följd av patentutgång.

Underliggande utveckling

Exklusive valutakurseffekter på 249 MUSD uppgick den underliggande försäljningstillväxten inom hjärt/kärlområdet till 92 MUSD, eller 3%.

Den globala försäljningen av *Seloken/Toprol-XL* översteg för första gången 1 miljard USD per år efter fortsatt stark tillväxt i USA (en ökning med 47%) där andelen av de totala recepten på betablockerare för *Seloken/Toprol-XL* uppgick till 26,2% i december 2003. Trots lagerminskningar under sista kvartalet, var grossisternas lagernivåer vid årsskiftet fortfarande högre än normalt.

I USA ökade försäljningen av *Atacand* med 28% och med 18% på marknaderna utanför USA. Försäljningstillväxten i USA översteg tillväxten för det totala antalet recept, vilket tyder på en viss ökning av grossisternas lagernivåer.

Försäljningen av *Crestor* uppgick till 129 MUSD, varav 62 MUSD i USA. I Nederländerna, Kanada och Storbritannien lanserades *Crestor* tidigt. I mitten av september lanserades *Crestor* i USA. Under veckan som slutade den 16 januari 2004 var andelen för *Crestor* av nya recept på den amerikanska statinmarknaden 4,6%. Andelen på den dynamiska marknaden för statiner (nya patienter och patienter som bytt behandling) var 13,7%.

Patentskyddet för lisinopril, den aktiva substansen i *Zestril*, löpte ut under 2002 på de flesta viktigare marknader. Merparten av den förväntade försäljningsnedgången skedde under 2003. I USA svarade generiskt lisinopril för 80% av försäljningen vid utgången av 2003.

Försäljningen av *Plendil* ökade med 5% till 540 MUSD. Tillväxten i USA motverkades av lägre försäljning i övriga världen.

Mage/tarm

Vi ska behålla vår ledande ställning inom mag/tarmområdet genom fortsatt marknadspenetration för *Nexium* över hela världen samt högkvalitativt nytänkande och produktivitet inom forskning och utveckling av nya behandlingar för mag/tarmsjukdomar.

Kort om terapiområdet

- > Världsmarknaden för protonpumpshämmare: 21 miljarder USD.
- > 40% av västvärldens vuxna befolkning har regelbundet besvär med halsbränna och 10–20% har refluxsjukdom (GERD). Förekomsten av GERD i Asien är lägre men ökar.
- > *Helicobacter pylori* (*H. pylori*) är den vanligaste orsaken till magsår och även en riskfaktor för magcancer. Förekomsten av *H. pylori*-infektion hos befolkningen i västvärlden är 40%, men minskar.
- > Funktionella tarmrubbingar (IBS) är en vanlig sjukdom med otillräcklig behandling. Förekomsten hos befolkningen är 20%.
- > Inflammatoriska tarmsjukdomar (IBD) är ett annat område där det medicinska behovet är stort.

2004 i korthet

- > Den globala försäljningen av *Nexium* uppgick till 3 883 MUSD.
- > *Nexium* är den mest framgångsrika läkemedelsintroduktionen i USA med en försäljning på över 3,5 miljarder USD på 30 månader.
- > Parenteralt *Nexium* (lösning) är godkänt i 47 länder och godkännande av *Nexium* för läkning och förebyggande av magsår i samband med NSAID-behandling har beviljats i de första 11 EU-länderna.
- > Den globala försäljningen av *Losec* uppgick till 1 947 MUSD med fortsatt stark tillväxt i Japan.

Produkter

Nexium (esomeprazolmagnesium) är den första protonpumpshämmaren som ger kliniska fördelar jämfört med andra protonpumpshämmare (som *Losec/Prilosec*, lansoprazol och pantoprazol) och andra behandlingar. *Nexium* har utvärderats i kliniska studier på 73 000 patienter i över 60 länder. *Nexium* hämmar magsyrabildningen effektivare än alla andra protonpumpshämmare, vilket vid behandling av refluxesofagit leder till läkning och symptomlindring hos fler patienter och på kortare tid än *Losec/Prilosec*, lansoprazol eller pantoprazol. *Nexium* ger effektiv långtidsbehandling av patienter med refluxsjukdom (GERD) med eller utan sår och inflammation i matstrupen (esofagit). Trippelbehandling under en vecka med *Nexium* (i kombination med två antibiotika mot *H. pylori*) läker de flesta magsår i tolvfingertarmen utan behov av fortsatt behandling med syrahämmande läkemedel.

Nexium används för behandling av en bred patientgrupp med syrelaterade sjukdomar, däribland nydiagnostiserade patienter samt patienter som bytt från andra syrahämmande läkemedel, till exempel omeprazol, andra protonpumpshämmare eller H₂-blockerare.

Nexium lanserades först i Sverige i augusti 2000 och finns nu på ca 100 marknader, däribland USA, Kanada och i samtliga europeiska länder. Produkten har tagits väl emot av både patienter och läkare. I slutet av 2004 hade närmare 250 miljoner patientbehandlingar genomförts.

Första godkännande erhöles och lansering av parenteralt *Nexium* (för intravenöst bruk) ägde rum under 2003. Parenteralt *Nexium* godkändes i Europa genom proceduren för ömsesidigt godkännande i december 2003, som ett alternativ när oral beredningsform inte kan ges vid behandling av GERD. Fler godkännanden har beviljats under 2004 och parenteralt *Nexium* har nu godkänts i 47 länder. I januari 2004 inlämnades en ansökan för användning av *Nexium* vid behandling och förebyggande av magsår orsakade av icke steroida anti-inflammatoriska läkemedel (NSAID). Ansökan godkändes genom EU:s godkännandeprocess i september 2004 och nationella godkännanden har därefter erhållits i elva EU-länder hittills. Godkännande för minskning av förekomsten av magsår i samband med kontinuerlig NSAID-behandling av patienter

som riskerar att utveckla magsår beviljades i USA i november 2004. I mars 2004 inlämnades en "Drug Master File" till FDA från Dr Reddy's Laboratories Ltd. gällande esomeprazolmagnesium, den aktiva substansen i *Nexium*. AstraZeneca känner dock inte till om någon förkortad registreringsansökan avseende esomeprazolmagnesium inlämnats.

Losec/Prilosec (omeprazol), den första protonpumpshämmaren, innebar en ny internationell behandlingsstandard för kort- och långtidsbehandling av syrelaterade sjukdomar under 1980- och 90-talen. Sedan lanseringen har *Losec/Prilosec* hjälpt patienter vid fler än 780 miljoner behandlingstillfällen. Fortsatt god försäljningstillväxt noterades för *Losec/Omepral* i Japan under 2004.

Patentet som skyddar omeprazol, den aktiva substansen i *Losec/Prilosec*, har löpt ut. I ett mindre antal länder, däribland på några viktigare marknader, har förlängning av patentskydden eller tilläggskydd beviljats för den aktiva substansen. Ytterligare information om våra patent och patenttvister avseende omeprazol, inklusive information om lansering av generiskt omeprazol, finns på sidorna 112 och 113.

I juli 2003 delgav EU-kommissionen AstraZeneca ett så kallat Statement of Objections, angående påstådda överträdelser av europeisk konkurrenslagstiftning relaterat till vissa immateriella rättigheter kring omeprazol och därtill hörande tvister, vilket beskrivs närmare på sidan 113.

Entocort (budesonid) är en lokalt verkande kortikosteroid för behandling av inflammatoriska tarmsjukdomar (IBD). Produkten tolereras bättre än andra kortikosteroider och är effektivare än 5ASA-produkter. *Entocort* visade fortsatt tillväxt under 2004 genom ökad acceptans som initialbehandling för mild till medelsvår Crohns sjukdom i aktiv fas. Under 2004 godkändes *Entocort* i nio länder för behandling av barn, vilket är första gången någonsin en behandling för Crohns sjukdom används på detta sätt.

Forskning och utveckling

Utöver att utforska nya områden för klinisk användning av *Nexium* och ytterligare stärka användningen på nuvarande områden, inriktar vi oss på att utveckla nya behandlingar av refluxsjukdom (GERD),

Försäljningstillväxten visas både som redovisad och underliggande utveckling. Redovisad utveckling tar hänsyn till alla faktorer (inklusive de vi inte kan påverka, främst valutakursförändringar) som påverkar verksamhetens utfall. Underliggande utveckling visar försäljningstillväxten vid fasta valutakurser, vilket ger en bild av volym- och prisförändringar fördelat på geografiska områden och terapiområden samt individuella produkter genom att utesluta valutakurs-effekter. Den använda beräkningsmetoden beskrivs i Ekonomisk översikt på sidan 38, tillsammans med bakgrunden till dess användning.

Viktigare produkter							2004 jämfört med 2003		2003 jämfört med 2002	
	2004			2003			2004 jämfört med 2003	2003 jämfört med 2002		
	Försäljning MUSD	Underliggande tillväxt MUSD	Tillväxt p g a valutakurs-effekter MUSD	Försäljning MUSD	Underliggande tillväxt MUSD	Tillväxt p g a valutakurs-effekter MUSD			Underliggande tillväxt %	Redovisad tillväxt %
<i>Nexium</i>	3 883	479	102	3 302	1 225	99	15	18	62	67
<i>Losec/Prilosec</i>	1 947	-764	146	2 565	-2 259	201	-30	-24	-49	-45
Övriga	88	7	5	76	8	5	9	16	13	21
Totalt	5 918	-278	253	5 943	-1 026	305	-4	-	-16	-11

magsår, inflammatoriska tarmsjukdomar (IBD) samt andra mag- och tarmsjukdomar såsom funktionella tarmrubbingar (IBS) och funktionell dyspepsi.

AZD0865 är en substans i en ny läkemedelskategori, kaliumkonkurrerande syrablockerare (P-CAB), som förväntas ge snabbare, effektivare och mer tillförlitlig hämning av magsyrasekretionen än protonpumpshämmare vid behandling av syrelaterade sjukdomar såsom refluxsjukdom (GERD). Substansen befinner sig nu i fas 2.

AZD3355 och **AZD9343**, nu i klinisk utvecklingsfas, är refluxhämmare som kan bli ett genombrott i behandlingen av refluxsjukdom (GERD) genom ett nytt riktat angreppssätt (annat än hämning av magsyrasekretionen) via hämning av tillfälliga öppningar av den nedre matstrupsfinktern.

AZD7371 utvärderas i kliniska studier i fas 2 för behandling av funktionella mag/tarmsjukdomar.

AZD8081 för behandling av funktionella mag/tarmsjukdomar och **AZD5745** för behandling av syrelaterade sjukdomar, befinner sig båda i preklinisk utvecklingsfas.

Utvecklingen 2004

Redovisad utveckling

Utvecklingen inom mag/tarmområdet var i stort sett densamma som 2003. Försäljningen minskade med endast 25 MUSD.

Underliggande utveckling

Den underliggande försäljningen inom mag/tarmområdet minskade med 4% (278 MUSD), när minskningen för *Losec/Prilosec* översteg tillväxten för *Nexium*.

I USA ökade antalet förskrivna tabletter av *Nexium* med 20% under året. Eftersom priset var i stort sett neutral, avspeglade försäljningstillväxten på 10% (till 2 716 MUSD) lagerrörelser i grossist-

ledet. Andelen för *Nexium* av det totala antalet förskrivningar på den amerikanska marknaden för protonpumpshämmare var 27,1% i december 2004. Ökningen av marknadsandelen med 1,8 procentenheter, jämfört med 2003, överträffade alla övriga protonpumpshämmare. Försäljningen av *Nexium* utanför USA uppgick till 1 167 MUSD för hela året, en ökning med 29%, efter en stark utveckling på samtliga större marknader. Försäljningen i Europa uppgick till 873 MUSD (en ökning med 26%) då volymtillväxten delvis motverkades av prispress. Stark volymtillväxt låg även bakom ökningen på 41% i övriga världen.

Försäljningen av *Prilosec* i USA uppgick till 366 MUSD för hela året, en minskning med 58%, i linje med minskat antal förskrivningar.

Utanför USA uppgick försäljningen av *Losec* till 1 581 MUSD, en minskning med 16% under året. I Japan ökade försäljningen för hela året med 24% till 185 MUSD. Försäljningen i Europa minskade med 25%, i huvudsak genom volym, till 855 MUSD.

Utvecklingen 2003

Redovisad utveckling

Den redovisade försäljningen inom mag/tarmområdet minskade med 11% till 5 943 MUSD då ökad försäljning av *Nexium* motverkades av minskad försäljning av *Losec/Prilosec*.

Underliggande utveckling

Under 2003 uppgick valutakurseffekterna på försäljningen till 305 MUSD. Den underliggande försäljningsminskningen på 16% var därför högre än redovisat.

Den globala försäljningen av *Nexium* utvecklades starkt, framför allt i USA där den totala förskrivningen av *Nexium* gick om förskrivningen av *Losec/Prilosec* under året. Försäljningen av *Nexium* i USA under hela året ökade med 62% till 2 477 MUSD. De totala förskrivningarna av

Nexium ökade med 46%. Andelen av de totala förskrivningarna på den amerikanska marknaden för protonpumpshämmare ökade under året med närmare 5 procentenheter till 25,3%.

Försäljningen av *Nexium* utanför USA ökade med 60% under hela året med en utmärkt tillväxt på större europeiska marknader, särskilt i Frankrike, Tyskland och Storbritannien, samt en stark utveckling i Australien.

Försäljningen av *Losec/Prilosec* minskade med 49% under året. Minskningen på 70% i USA överensstämde i stort sett med förskrivningstrenden. I slutet av året uppgick andelen för *Losec/Prilosec* av det totala antalet förskrivningar av omeprazol i USA till 27,4%, då ytterligare fyra generiska omeprazolprodukter kom ut på marknaden och Proctor & Gamble lanserade den första receptfria versionen av *Losec/Prilosec* (OTC). Utanför USA minskade försäljningen med 16%, delvis uppvägt av en stark tillväxt i Japan, där försäljningen ökade med 39% från 92 till 138 MUSD.

Neurovetenskap

Vi siktar på att tillhandahålla läkemedel som kan ge ett bättre liv, inom de tre huvudområdena psykiatri, smärtlindring och neurologi, samt behålla vår världsledande position inom anestesi.

Kort om terapiområdet

> Världsmarknaden för produkter inom neurovetenskap: över 98 miljarder USD, en tillväxttakt på 11% per år.

Psykiatri (marknadsvärde: 42 miljarder USD)

> Över sex miljoner människor lider av schizofreni och 17 miljoner av bipolär sjukdom på de större marknaderna.

Neurologi (25 miljarder USD)

> Migrän är en av de främsta orsakerna till arbetsoförmåga i världen. Stroke är den näst vanligaste dödsorsaken och en av de främsta orsakerna till arbetsoförmåga bland vuxna i industriländerna. Alzheimers sjukdom, den vanligaste orsaken till demens, påverkar över 4,5 miljoner människor bara i USA.

Smärtlindring (28 miljarder USD)

> Över 46% av den vuxna befolkningen i västvärlden lider av kronisk smärta. Smärta är den vanligaste anledningen till att människor söker läkarhjälp.

Anestesi (3 miljarder USD)

> Varje år genomgår över 26 miljoner människor i USA medicinsk behandling som kräver anestesi.

2004 i korthet

- > Den underliggande försäljningen av *Seroquel* ökade med 33% till 2 miljarder USD.
- > *Seroquel* introducerades framgångsrikt i Europa och USA för behandling av akuta maniska episoder vid bipolär sjukdom, med starkt växande marknadsandelar.
- > *Seroquel* blev marknadsledande i USA (nummer ett bland atypiska läkemedel mätt i nya förskrivningar per månad).
- > Banbrytande resultat för *Seroquel* vid bipolär depression presenterades i maj (BOLDER-studien).
- > Fas 3-studierna med *Cerovive* (SAINT) fortsätter som planerat.
- > Försäljningen av anestesiprodukter översteg 1 miljard USD.

Produkter

Seroquel (quetiapinfumarat) är ett atypiskt anti-psykotikum för behandling av schizofreni och akuta maniska episoder vid bipolär sjukdom. *Seroquel* är etablerat som förstahandsval för en lång rad symptom och visar mycket god effekt med unik tolererbarhet, bland annat placebo liknande effekter på extrapyramidala symptom och prolaktinnivåer över hela dosintervallet, vilket medför hög patientacceptans.

Denna unika profil har lett till ökad användning av *Seroquel*. Ökningen överstiger väsentligt världsmarknadens tillväxt. I september 2004 blev *Seroquel* marknadsledande bland atypiska läkemedel i USA mätt i nya receptförskrivningar per månad. I Europa ökar försäljningen av *Seroquel* två till tre gånger snabbare än den atypiska marknaden. Viktiga marknader som Italien och Tyskland visar utmärkt tillväxt av marknadsandelar.

Introduktionen av *Seroquel* över 40 länder för behandling av bipolär mani har varit mycket framgångsrik, med snabbt växande marknadsandelar. Återkopplingen från läkarna vad gäller fördelar för patienterna, inklusive snabb effekt (fyra dagar), unik tolererbarhet samt utebliven depression, har varit mycket uppmuntrande.

Godkännande erhöles från FDA i juli 2004 för en ny produktbeskrivning, omfattande resultat från 12 veckors behandling av akut mani i samband med bipolär sjukdom. Detta gör *Seroquel* till den första produkten i denna kategori med effekt som monoterapi, samt med säkerhetsdata utöver tre veckor för akut bipolär mani.

Seroquel är för närvarande inte godkänt för behandling av bipolär depression eller agitation vid demens.

Resultaten från BOLDER-studien presenterades i maj 2004 vid världens största psykiatrikongress med American Psychiatric Association. BOLDER var en studie av *Seroquel* som monoterapi för behandling av bipolär depression. Resultaten från studien visade att *Seroquel* var effektivt vid behandling av depressiva episoder vid bipolär sjukdom, typ I och II samt vid ett antal depressions- och ångestsymptom vid bipolär sjukdom.

Resultat från STAR-studien tillkännagavs i juli 2004 vid International Conference on Alzheimer's Disease and Related Disorders,

en ledande konferens om Alzheimers sjukdom. Resultaten från studien visar att *Seroquel* var effektivt vid behandling av agitation vid demens hos äldre patienter som behandlas inom långvården.

I november 2004 inlämnades en ansökan till den franska hälsovårdsmyndigheten om godkännande av *Seroquel* i Frankrike för behandling av schizofreni och akuta maniska episoder vid bipolär sjukdom. AstraZeneca fick godkännande i Kanada för försäljning av *Seroquel* som monoterapi för akut behandling av maniska episoder vid bipolär sjukdom.

I januari 2004 inlämnade Dr Reddy's Laboratories Ltd. en Drug Master File till FDA gällande den aktiva substansen i *Seroquel*, quetiapin. AstraZeneca känner dock inte till huruvida en registreringsansökan inlämnats avseende quetiapin.

Zomig (zolmitriptan) används vid behandling av migrän, med eller utan aura. Produkten erbjuder migrändrabbade snabb och tillförlitlig lindring av huvudvärk och andra migränsymptom, samtidigt som den tolereras väl. *Zomig* finns i över 80 länder och är ledande bland andra generationens triptanmedel med en unik bredd av beredningsformer som ger snabb lindring vid migrän. *Zomig* är ledande på marknaden för receptbelagda triptanläkemedel i Europa, när det gäller receptförskrivning.

Zomig nässpray är en beredningsform som erbjuder snabb smärtlindring. Nässprayen har lanserats med framgång i Europa och USA. Introduktion i Japan planeras under 2005.

Zomig Rapimelt, en apelsinsmakande tablett som smälter snabbt i munnen, svarar nu för över 30% av försäljningen av *Zomig*. Denna tablett på 5 mg har nu godkänts och lanserats i flera EU-länder.

Diprivan (propofol), världens mest sålda intravenösa medel för generell anestesi (narkos), används för anestesi och sedering inom intensivvården. Över 90% av den totala försäljningen av *Diprivan* utgörs av *Diprivan EDTA*, en beredningsform skyddad mot mikroorganismer och godkänd på de flesta marknader.

Naropin (ropivakain) är det ledande långverkande lokalbedövningsmedlet. Med förbättrad säkerhet och minskad påverkan på muskelfunktionen ersätter produkten nu

Försäljningstillväxten visas både som redovisad och underliggande utveckling. Redovisad utveckling tar hänsyn till alla faktorer (inklusive de vi inte kan påverka, främst valutakursförändringar) som påverkar verksamhetens utfall. Underliggande utveckling visar försäljningstillväxten vid fasta valutakurser, vilket ger en bild av volym- och prisförändringar fördelat på geografiska områden och terapiområden samt individuella produkter genom att utesluta valutakurs-effekter. Den använda beräkningsmetoden beskrivs i Ekonomisk översikt på sidan 38, tillsammans med bakgrunden till dess användning.

Viktigare produkter

	2004			2003			2002
	Försäljning MUSD	Under- liggande tillväxt MUSD	Tillväxt p g a valutakurs- effekter MUSD	Försäljning MUSD	Under- liggande tillväxt MUSD	Tillväxt p g a valutakurs- effekter MUSD	Försäljning MUSD
<i>Seroquel</i>	2 027	496	44	1 487	304	38	1 145
<i>Diprivan</i>	500	24	18	458	-7	22	443
<i>Zomig</i>	356	-12	19	349	-3	24	328
Lokalbedö- ningsmedel	542	41	35	466	-	34	432
Övriga	71	-7	5	73	-5	8	70
Totalt	3 496	542	121	2 833	289	126	2 418

2004 jämfört med 2003

Under- liggande tillväxt %	Redovisad tillväxt %
33	36
5	9
-3	2
8	16
-10	-3
19	23

2003 jämfört med 2002

Under- liggande tillväxt %	Redovisad tillväxt %
27	30
-2	3
-1	6
-	8
-7	4
12	17

den tidigare standardbehandlingen med bupivakain på de större marknaderna.

Xylocain (lidokain) fortsätter att vara världens mest använda lokalbedövningsmedel efter 50 år på marknaden.

Vi avyttrade våra tillstånd för tillverkning och försäljning av Mysoline till Acorus Therapeutics Ltd. i juli 2004. Detta gjorde det möjligt att fortsätta tillhandahålla Mysoline till patienter i länder där produkten tidigare såldes av AstraZeneca.

Forskning och utveckling

Vi inriktar oss på icke uppfyllda medicinska behov inom tre huvudområden.

Psykiatri

En beredningsform av *Seroquel* med långsam frisättning utvecklas som ett led i vår strategi att utvidga de behandlingsalternativ som står till patienternas förfogande.

AZD8129 (tidigare AR-A2) är en ny 5HT_{1B}-receptorantagonist i fas 2 för behandling av depression och ångest. Portföljen har utökats med **AZD2327**, en kandidatsubstans i preklinisk utveckling med en ny verkningmekanism för behandling av ångest.

Vi har avbrutit utvecklingen av **AZD5455** och granulatberedningen av *Seroquel*, då de definierade produktprofilerna inte kunde nås.

Det samarbete som inleddes 2001 med Shanghai Jiaotong University fortsätter att utvecklas väl, och har lett till identifiering av flera genetiska varianter som kan predisponera vissa befolkningsgrupper för schizofreni.

Smärtlindring

Vår forskningsinriktning inom smärtlindring är utveckling av nya behandlingar mot nociceptiv smärta (orsakad av vävnads-

skador) och neuropatisk smärta (orsakad av nervskador). I forskningsportföljen ingår **AZD4282**, en NMDA-antagonist i fas 1 för behandling av neuropatisk smärta.

Vårt samarbete med NPS Pharmaceuticals fortsätter att utvecklas väl med tidiga och sena prekliniska projekt kring metabotropa glutamatreceptorer som omfattar alla viktigare sjukdomsindikationer på det neurovetenskapliga området. **AZD9272** och **AZD6538**, som är inriktade på neuropatisk smärta, är de första två kandidat-substanserna från det samarbetet.

Neurologi

Cerovive, inlicensierat från Renovis, Inc., är ett nitronbaserat medel som fångar fria radikaler. *Cerovive* är under utveckling för behandling av akut ischemisk stroke, en sjukdom där behovet av nya, effektiva behandlingar är stort. Prekliniska data visar att *Cerovive* skyddar hjärnans funktioner och vävnad även när det ges med avsevärd fördröjning i samband med ischemi.

Utvecklingen av medel som skyddar hjärnvävnad i samband med stroke är ett mycket utmanande område när det gäller utveckling av läkemedel. Det är svårt att skapa kontrollerade kliniska prövningsförhållanden i en miljö där patienterna just har drabbats av stroke och kräver omedelbar intensivvård. Det är också tekniskt komplicerat. De båda viktiga SAINT-studierna (Stroke-Acute Ischaemic NXY-Treatment) var utformade för att minska de tekniska riskerna genom att anpassa behandlingstiden och doseringen efter prekliniska resultat. I SAINT-studierna jämförs effekt och säkerhet hos placebo med *Cerovive*, i form av en 72-timmars intravenös infusion som ges inom sex timmar efter det att symptomen först uppträder. Rekryteringen för SAINT I-studien, vilken genomfördes i Europa, Asien, Australien, Nya Zeeland och Sydafrika, slutades i november 2004.

I oktober 2004 rekommenderade en fristående resultatgranskningskommitté att SAINT-studierna skulle fortsätta som planerat. Rekommendationen byggde på en granskning av de första 1 000 behandlade patienterna, med tre månaders uppföljning av effekterna efter stroke. Rapport från SAINT I-studien väntas under andra kvartalet 2005.

Under 2004 inleddes även CHANT-studien (Cerebral Haemorrhage And NXY Treatment) för att utvärdera säkerhet och tolererbarhet i samband med stroke på grund av blödning i hjärnan.

AZD7371 befinner sig i fas 2 för överaktiv urinblåsa, en mycket vanlig åkomma och en försummad marknad. Vi har avbrutit utvecklingen av **AZD0947** eftersom den definierade produktprofilerna inte kunde nås.

AZD1080 är en ny kandidatsubstans för behandling av Alzheimers sjukdom, en viktig strategisk inriktning för vår forskning. **AZD3102** utvecklas i samarbete med Dyax Corp. och är ett av AstrasZenecas första projekt inom mänskliga monoklonala antikroppar. Vi har avbrutit utvecklingen av **AZD0328** och **AZD2858** eftersom de definierade produktprofilerna inte kunde nås.

AZD5904 är en ny kandidatsubstans för behandling av multipel skleros. Vi har avbrutit utvecklingen av **AZD4750** eftersom den definierade produktprofilerna inte kunde nås.

Utvecklingen 2004

Redovisad utveckling

Försäljningen inom området neurovetenskap under 2004 ökade med 663 MUSD från 2 833 MUSD 2003 till 3 496 MUSD, en ökning med 23%.

Underliggande utveckling

Exklusive valutakurseffekter på 121 MUSD uppgick den underliggande försäljningstillväxten till 19%.

Den årliga försäljningen av *Seroquel* passerade en ny milstolpe under 2004 och översteg för första gången 2 miljarder USD. Försäljningsökningen har varit betydligt större än för övriga atypiska antipsykotiska medel på de flesta stora marknaderna, understödd av framgångsrika introduktioner av indikationen bipolär mani.

Under hela året ökade försäljningen av *Seroquel* i USA med 33% till 1 504 MUSD, i linje med en 30-procentig ökning av receptförskrivningarna. I december 2004 uppgick andelen av nya förskrivningar till 27,5%, vilket är den största ökningen i kategorin, 4,6 procentenheter, jämfört med december 2003.

Försäljningen av *Seroquel* utanför USA ökade med 36% för året till 523 MUSD. Under året ökade försäljningen med 45% i Europa (331 MUSD under 2004 jämfört med 209 MUSD under 2003), 44% i Kanada (74 MUSD under 2004 jämfört med 48 MUSD under 2003) och med 13% i Asien Stillahavsområdet (en ökning till 107 MUSD under 2004 från 87 MUSD under 2003).

Försäljningsutvecklingen för *Zomig* under året återspeglar en minskning med 10% i USA (från 163 MUSD 2003 till 147 MUSD innevarande år), delvis motverkat av en mindre tillväxt (en ökning med 2% till 209 MUSD) i övriga världen.

Den globala försäljningen av *Diprivan* ökade med 5%. Tillväxten med 15% i USA (försäljning om 264 MUSD, en ökning från 230 MUSD under 2003) kompenserade mer än väl nedgången i Europa. Försäljningen av lokalbedövningsmedel ökade på alla marknader, särskilt i USA (en ökning till 131 MUSD från 106 MUSD) och Europa (en ökning med 9% till 217 MUSD från 181 MUSD).

Utvecklingen 2003

Redovisad utveckling

Redovisad tillväxt inom området neurovetenskap var 17%, med en försäljningsökning på 415 MUSD till 2 833 MUSD 2003.

Underliggande utveckling

I USA ökade försäljningen starkt med 14% till 1,7 miljarder USD. I övriga världen ökade också försäljningen starkt med 10%. Den globala försäljningen uppgick till 2,8 miljarder USD, motsvarande en sammanlagd tillväxt med 12% i hela världen.

I USA uppgick försäljningen av *Seroquel* till 1 134 MUSD under året, en ökning med 22%. Det totala antalet förskrivningar av *Seroquel* i USA ökade med 34%. Andelen för *Seroquel* av de totala förskrivningarna på marknaden för antipsykotika i USA var den högsta någonsin med 21,2% i december 2003.

Försäljningen av *Seroquel* på marknader utanför USA ökade med 45% under året. Försäljningen i Europa ökade med 40% och försäljningen i Japan med 67%. Försäljningen av *Zomig* minskade under året med 1% till 349 MUSD (global marknadsandel kvar på 16%). Tillväxten var 7% utanför USA, medan försäljningen minskade med 8% i USA.

Globalt minskade försäljningen av *Diprivan* med 2% till 458 MUSD. Minskningstakten efter patentutgången har avtagit.

Onkologi

Vi ska behålla vår ställning som världsledande inom cancerbehandling genom fortsatta introduktioner av nyare produkter som *Faslodex*, framgångsrika lanseringar av nya behandlingsmetoder under utveckling och fortsatt tillväxt för *Casodex*, *Arimidex* och *Zoladex*.

Produkter

Casodex (bicalutamid) är världens ledande anti-androgena medel för behandling av prostatacancer. Försäljningsökningen för *Casodex* har fortsatt, i första hand genom ett ökat intresse för de potentiella fördelarna med kombinerad användning av *Casodex* 50 mg och *Zoladex* samt andra LHRH-agonister. *Casodex* 150 mg har godkänts för användning vid tidig prostatacancer (EPC) i över 60 länder och registreringsansökan för EPC-indikationer granskas på flera andra marknader. Under 2004 avtog den tyska registreringsmyndigheten en reviderad indikation för *Casodex* 150 mg. Denna dosering är därför inte längre tillgänglig i Tyskland, även om 50 mg finns kvar på marknaden. På andra marknader fortsätter försäljningen av *Casodex* 150 mg att öka.

Zoladex (goserelinacetat) för behandling i en eller tre månader, är världens näst största LHRH-agonist, mätt i försäljningsvärde. Produkten används för behandling av prostatacancer, bröstcancer och gynekologiska sjukdomar och är godkänd i 105 länder för behandling av prostatacancer. *Zoladex* är den enda LHRH-agonist som har resulterat i högre överlevnad bland patienter med tidig prostatacancer i samband med behandling efter genomgripande prostatektomi (operativt avlägsnande av prostata) eller strålbehandling. *Zoladex* har godkänts i 24 länder för behandling av bröstcancer i tidigt stadium hos kvinnor före menopausen, som alternativ och/eller komplement till cellgiftsbehandling. Produkten har också erhållit ett brett godkännande för användning vid framskriden bröstcancer hos kvinnor före menopausen. *Zoladex* erbjuder påvisade överlevnadsfördelar för bröstcancerpatienter, med en mer fördelaktig tolerabilitetsprofil.

Iressa (gefitinib) är ett väl utforskat läkemedel, först i sin kategori, med en ny mekanism mot cancer, bestående av substanser som selektivt hämmar den epidermala tillväxtfaktorreceptorn – tyrosinkinasa (EGFR-TK) och som blockerar signalerna för cancercellernas tillväxt och överlevnad. Produkten används vid behandling av icke-småcellig lungcancer (NSCLC) hos patienter där sjukdomen fortskrider trots behandling med cellgifter. Patienter med NSCLC har i regel en kort överlevnadstid och deras livskvalitet försämras kraftigt. Tidigare offentliggjorda kliniska studier med *Iressa* som enda behandling till patienter med framskriden

NSCLC där cellgiftsbehandling inte haft effekt, visar att ca 50% av patienterna uppvisar positiva kliniska effekter (inklusive en minskning av tumörerna hos 12–18% av patienterna). Över 40% av patienterna upplevde enligt rapporterna tidig lindring av symptom vid lungcancer, såsom hosta, andnöd och bröstsmärtor. Produkten har konsekvent uppvisat god toleransnivå och saknar de typiska biverkningarna i samband med cellgiftsbehandling.

Preliminära resultat från den nyligen redovisade kliniska studien ISEL (i vilken man jämförde *Iressa* som enda behandling, med placebo, hos patienter med framskriden NSCLC där cellgiftsbehandling inte haft någon effekt), visade emellertid att även om det förekom en statistiskt signifikant minskning av tumörstorleken (objektiv respons) och förlängning av tiden till återfall, så förekom det ingen statistiskt signifikant ökning av överlevnaden för gruppen som helhet, jämfört med placebo.

Prospektiva analyser av undergrupper från ISEL-studien visar dock på statistiskt signifikanta skillnader i överlevnad till förmån för *Iressa* hos patientpopulationer med östasiatiskt ursprung och hos icke-rökare. I den östasiatiska undergruppen förekom nästan en fördubbling av den genomsnittliga överlevnadstiden, vilket stöder den positiva risk/nyttokvot som iakttagits i tidigare studier av dessa patienter.

Under 2004 offentliggjordes två artiklar som beskrev hur patienter som hade reagerat dramatiskt på *Iressa* hade en genetisk förändring (mutation) i tumörernas EGF-receptorer, som är läkemedlets biologiska måltavla. Dessa mutationer verkar vara en förelöpare till tumörernas reaktioner på *Iressa*. Offentliggörandet av dessa uppgifter ledde till ett stort vetenskapligt och kliniskt intresse för läkemedlet och dessa kan förklara varför responsen som observerades i ISEL-studien hos patienter med östasiatiskt ursprung och hos icke-rökare, var relativt hög. Vi kommer att arbeta vidare för att öka förståelsen av ISEL-resultaten genom vidare analyser av överlevnadsdata, sekundärresultat, EGFR-status och andra biologiska markörer.

Iressa är för närvarande godkänt i 35 länder, inklusive USA och Japan. AstraZeneca diskuterar för närvarande med registreringsmyndigheterna för att avgöra betydelsen av resultaten från ISEL-studien. Det är tänkbart att vissa myndigheter kommer att

Kort om terapiområdet

- > Världsmarknaden för behandling av cancer: 22 miljarder USD och under stark tillväxt.
- > Under 2004 diagnostiserades över 10 miljoner fall av cancer. År 2020 väntas den siffran stiga till 15 miljoner.
- > Sex miljoner människor dör av cancer varje år, vilket utgör 12% av alla dödsfall i världen.

2004 i korthet

- > Försäljningsökningen av *Iressa* fortsatte tills nedslående ISEL-resultat i december ledde till en omvärdering av produkten, inklusive tillbakadragande av ansökan i Europa.
- > *Faslodex* är nu tillgängligt inom EU.
- > *Casodex* är godkänt för användning vid tidig prostatacancer i över 60 länder.
- > ATAC-resultat visade att *Arimidex* är betydligt effektivare än tamoxifen när det gäller förlängd symptomfri överlevnad hos kvinnor efter menopaus med tidig bröstcancer.

Försäljningstillväxten visas både som redovisad och underliggande utveckling. Redovisad utveckling tar hänsyn till alla faktorer (inklusive de vi inte kan påverka, främst valutakursförändringar) som påverkar verksamhetens utfall. Underliggande utveckling visar försäljningstillväxten vid fasta valutakurser, vilket ger en bild av volym- och prisförändringar fördelat på geografiska områden och terapiområden samt individuella produkter genom att utesluta valutakurseffekter. Den använda beräkningsmetoden beskrivs i Ekonomisk översikt på sidan 38, tillsammans med bakgrunden till dess användning.

Viktigare produkter

	2004			2003			2002
	Försäljning MUSD	Under- liggande tillväxt MUSD	Tillväxt p g a valutakurs- effekter MUSD	Försäljning MUSD	Under- liggande tillväxt MUSD	Tillväxt p g a valutakurs- effekter MUSD	Försäljning MUSD
<i>Casodex</i>	1 012	92	66	854	140	70	644
<i>Zoladex</i>	917	- 13	61	869	6	69	794
<i>Arimidex</i>	811	249	43	519	152	36	331
<i>Iressa</i>	389	147	14	228	152	9	67
<i>Nolvadex</i>	134	- 54	10	178	- 314	12	480
<i>Faslodex</i>	99	21	1	77	42	-	35
Övriga	14	- 5	1	18	- 1	1	18
Totalt	3 376	437	196	2 743	177	197	2 369

2004 jämfört med 2003

Under- liggande tillväxt %	Redovisad tillväxt %
11	19
- 1	6
48	56
65	71
- 31	- 25
28	29
- 28	- 22
16	23

2003 jämfört med 2002

Under- liggande tillväxt %	Redovisad tillväxt %
22	33
-	9
46	57
227	240
- 66	- 63
120	120
- 6	-
8	16

kräva att AstraZeneca drar tillbaka *Iressa* från marknaden. I januari 2005, efter diskussioner med European Medicines Evaluations Agency, drog vi tillbaka vår registreringsansökan för *Iressa* i Europa, eftersom överlevnadsresultaten från ISEL inte uppfyllde kraven för godkännande i Europa. Vi kommer att överväga att inlämna en ny ansökan efter att samtliga resultat från ISEL och nya, just påbörjade studier analyserats.

Vi har frivilligt upphört med marknadsföringen av *Iressa* i USA. AstraZeneca har uppmanat läkarna att överväga andra behandlingsalternativ för patientgruppen med återkommande NSCLC, mot bakgrund av positiva överlevnadsresultat från andra substanser, inklusive en annan oral EGFR-hämmare. AstraZeneca har för avsikt att fortsätta tillhandahålla *Iressa* till de patienter som läkarna bedömer kan ha nytta av läkemedlet.

Mot bakgrund av de sammanlagda resultat som finns tillgängliga för *Iressa*, anser vi fortfarande att produkten har en plats i behandlingen av NSCLC och eventuellt i samband med andra tumörtyper, att det ger betydande fördelar för vissa patienter i klinisk tillämpning samt tolereras väl av patienterna. Under första halvåret 2005 redovisades nya studier som kommer att ge ytterligare information om effekten och säkerheten hos *Iressa*, vilket påverkar våra beslut om framtiden för produkten. I USA förväntar vi oss en snabb minskning av antalet nya förskrivningar. Även om de framtida kommersiella möjligheterna har minskat på de västerländska marknaderna, erbjuder de positiva resultaten hos patienter av östasiatiskt ursprung möjligheter till fortsatt framgång på dessa viktiga marknader. (Se Ekonomisk översikt.)

Arimidex (anastrozol) är världens ledande aromatashämmare. *Arimidex* fortsätter att växa kraftigt då det ersätter tamoxifen som den föredragna adjuvanta behandlingen för tidig bröstcancer hos kvinnor efter menopausen. Den omfattande ATAC-studien som publicerades första gången i december 2001 och därefter uppdaterades senast i december 2004, visade att *Arimidex* är effektivare för förlängning av symptomfri överlevnad och tolereras betydligt bättre av patienterna än tamoxifen. Ytterligare resultat från ATAC-studien som offentliggjordes i december 2004 visade att kvinnor som övergått från tamoxifen till *Arimidex* drabbades av färre återfall i tidig bröstcancer än de kvinnor som fortsatte med tamoxifen under standardbehandlingen på fem år. *Arimidex* är även godkänt för behandling av framskriden bröstcancer hos kvinnor efter menopausen, genom bevisade fördelar jämfört med tamoxifen och megestrolacetat.

Faslodex (fulvestrant) är en ny hormonell behandling, en östrogenreceptorantagonist utan agonisteffekter, som nedreglerar östrogenreceptorn. *Faslodex* erbjuder patienter med hormon känslig, avancerad bröstcancer fler hormonella alternativ till kostsam behandling med cytostatika som har dålig tolerans. Genom denna nya verkningsmekanism erbjuder *Faslodex* ytterligare ett effektivt, väl tolererat behandlingsalternativ med ökad enkelhet och bekvämlighet för patienterna, i form av en månatlig injektion. Efter godkännandet från EU i mars 2004 är *Faslodex* nu tillgängligt i Europa, USA, Brasilien och Argentina för andrahandsbehandling av hormonreceptorpositiv, framskriden bröstcancer hos kvinnor efter menopausen.

Nolvadex (tamoxifencitrat) är fortfarande en allmänt förskrivna behandling vid bröstcancer.

Forskning och utveckling

Ytterligare studier pågår för att undersöka de potentiella fördelarna med *Iressa* i andra EGFR-relaterade tumörer, såsom cancer i huvud och hals samt bröstcancer. Det kliniska prövningsprogrammet för lungcancer utvärderas för närvarande efter den senaste tidens resultat, som beskrivits ovan.

De signalprocesser som är avgörande för cancer cellernas delning och överlevnad utgör målet för ett antal av AstraZenecas nya substanser inriktade på en annorlunda biologisk effekt, bland annat angiogenes-, delnings- och tillväxthämmare.

ZD6474 är en ny, oralt aktiv, cancerhämmande substans som selektivt blockerar två av cancersjukdomens viktigaste spridningsvägar: blodkärlstillväxten i tumörerna (genom VEGFR-hämning) och tumörcellens tillväxt och överlevnad (genom EGFR-hämning). Enligt planerna slutförs de kliniska prövningarna i fas 2 under 2005.

AZD2171 är en angiogeneshämmare i fas 1 med inriktning på blodkärlstillväxten i tumörer. **AZD9935** är en annan angiogeneshämmare under preklinisk utveckling.

ZD6126 är en substans som angriper blodkärlen i tumörerna. De kliniska prövningarna i fas 2 avbröts på grund av hjärtpåverkan. Prekliniskt arbete pågår för närvarande för att på nytt undersöka dess potential.

AZD4440, en annan substans som angriper blodkärl, befinner sig i preklinisk utveckling. **ZD4054** är en endotelinantagonist i fas 2 som verkar genom att hämma ETA-receptorn och hämmar därigenom tumörcellernas delning. Substansen, som för närvarande utvärderas i kliniska prövningar för behandling av hormonresistent prostatacancer, har nyligen fått klartecken för snabb handläggning av FDA.

AZD0530 och **AZD0424** är anti-invasiva substanser i fas 1 respektive preklinisk utveckling, utformade för att hindra tumörer från att sprida sig. **AZD3409** är en prenyleringshämmare i fas 1, utformad för att hämma nybildning av tumörceller. **AZD5438** är en ny selektiv cyklinberoende kinashämmare i fas 1 inriktad på tumörcellers delning. **AZD1152**, en aurorakinashämmare inriktad på celldelning hos spridda tumörer, är nu under preklinisk utveckling. **AZD6244** (ARRY142886), också i fas 1-utveckling, är en selektiv MEK-hämmare inriktad på tumörcellers delning.

AZD4769, en celldelningshämmare är i preklinisk utvecklingsfas för solida tumörer, inklusive NSCLC.

AZD3841 och **AZD8931**, båda celldelningshämmare, är under preklinisk utveckling för solida tumörer.

Samarbetet med Abgenix Inc. med målet att upptäcka fullt humaniserade monoklonala antikroppar för behandling av cancer, har nu gått in på sitt andra år. Samarbetet kompletterar våra omfattande aktiviteter inom området små molekyler och ger oss möjlighet att angripa ett bredare urval av måltavlor. Vi förväntar oss att samarbetet ska bidra med kandidatsubstanser till utvecklingsportföljen under 2006.

Utvecklingen 2004

Redovisad utveckling

Försäljningen inom onkologiområdet ökade med 23%, eller med 633 MUSD från 2 743 MUSD under 2003 till 3 376 MUSD 2004.

Underliggande utveckling

Exklusive valutakurseffekter på 196 MUSD ökade den underliggande tillväxten med 16%.

Försäljningen av *Casodex* utanför USA ökade med 11% under året till 780 MUSD. Försäljningen i Japan fortsätter att öka starkt till 240 MUSD, en ökning med 24% för hela året. Den underliggande försäljningen i USA var i stort sett oförändrad med en försäljningsökning för året på 9% till 232 MUSD, vilket återspeglade en mogen marknad för avancerad prostatacancer.

För *Arimidex* blev 2004 ytterligare ett år av mycket god försäljningstillväxt. Försäljningen ökade med 48% till 811 MUSD som resultat av ökad användning som adjuvant behandling av tidig bröstcancer. Den växande betydelse för aromatashämmare som *Arimidex*

för denna patientpopulation bekräftades i de nyligen uppdaterade behandlingsriktlinjer som offentliggjordes av ASCO. Eftersom *Arimidex* är den enda aromatashämmare med indikation för primär adjuvant behandling (för närvarande godkänd i 80 länder) är produkten väl positionerad för att kunna dra nytta av att dessa riktlinjer införs i klinisk praktik. Försäljningen av *Arimidex* i USA för hela året ökade med 52% till 300 MUSD, i linje med underliggande tillväxt. Marknadsandelen av nya förskrivningar för aromatashämmare och tamoxifen uppgick till 29,0% i december 2004, en ökning med 7,5 procentenheter jämfört med förra året. Vi beräknar att över 50% av alla nydiagnostiserade patienter får *Arimidex*. Utanför USA ökade försäljningen av *Arimidex* med 46% för året till 511 MUSD. Försäljningen för hela året ökade med 48% i Europa (358 MUSD) och med 41% i Japan (100 MUSD).

Försäljningen av *Iressa* uppgick till 389 MUSD för hela året (en ökning med 65%), inklusive 176 MUSD i USA (en ökning med 73%) och 136 MUSD i Japan (en ökning med 24%). Fjärde kvartalets försäljning av *Iressa* i USA var dock 17 MUSD (en minskning med 65%). Med anledning av den osäkra situationen och ökad sannolikhet för returer av oanvända produkter, har försäljningen under senare delen av fjärde kvartalet inte redovisats som intäkt. Tills dess situationen stabiliserats kommer intäkterna från försäljning av *Iressa* i USA att redovisas vid bekräftad patientanvändning och inte vid leverans till grossist.

Försäljningen av *Zoladex* var i allt väsentligt oförändrad. Försäljningsminskningarna i USA (152 MUSD) och Europa (386 MUSD), med 13% respektive 9%, balanserades i viss mån av en god utveckling i Japan (en ökning med 16% till 231 MUSD).

Nedgångstakten för försäljningen av *Nolvadex* bromsades till 31%. Försäljningen i USA var försumbar, även om minskningen av intäkterna från Europa och Japan var mindre tydlig (minskning med 11% till 119 MUSD).

Försäljningen av *Faslodex* ökade med 28% till 99 MUSD. Introduktioner i Europa bidrog till större delen av ökningen.

Utvecklingen 2003

Redovisad utveckling

Den redovisade försäljningsökningen inom onkologiområdet var 16%, intäkterna ökade med 374 till 2 743 MUSD.

Underliggande utveckling

Försäljningen inom onkologiområdet ökade med 8% till 2 743 MUSD. Ökningen för *Casodex*, *Arimidex* och *Iressa* uppvägrade minskningen för *Nolvadex*.

Försäljningen av *Casodex* utanför USA ökade med 23%, med god tillväxt i Europa (20%) och Japan (28%). Tillväxten i Europa och Japan utgörs av den ökande användningen av *Casodex* i tidiga sjukdomsstadier. I USA är den underliggande efterfrågan i stort sett oförändrad och andelen för *Casodex* av de totala förskrivningarna på denna marknad uppgick till 83% i december 2003. Ökningen med 18% återspeglar i första hand grossisternas lagerminskningar under 2002.

Försäljningen av *Arimidex* ökade med 47% i USA och med 45% i övriga världen, inklusive en ökning med 61% i Japan.

Försäljningen av *Iressa* uppgick till 228 MUSD under året, varav 101 MUSD i Japan. Försäljningen av *Iressa* i USA sedan lanseringen i maj 2003 uppgick till totalt 102 MUSD.

Försäljningen av *Faslodex* på 77 MUSD avspeglar en stadig ökning för behandling av framskriden bröstcancer på marknaden i USA.

Den underliggande försäljningen av *Zoladex* var oförändrad på 869 MUSD. Försäljningen av *Nolvadex* minskade med 66% sedan patentet löpt ut i USA i februari 2003.

Andningsvägar och inflammation

Vi ska vidareutveckla vår ledande ställning inom astmabehandling genom tillväxt för nyckelprodukter, i synnerhet *Symbicort*, nya indikationer och marknader samt framgångsrika introduktioner av nya behandlingar mot andra inflammatoriska sjukdomar, såsom kronisk obstruktiv lungsjukdom (KOL) och ledgångsreumatism (reumatoid artrit).

Kort om terapiområdet

- > Världsmarknaden för området andningsvägar och inflammation: 37 miljarder USD.
- > Världshälsoorganisationen (WHO) uppskattar att 100 miljoner människor i världen lider av astma och att KOL är den fjärde vanligaste dödsorsaken i världen.

2004 i korthet

- > Kliniska resultat bekräftar effektiviteten och säkerheten för justerbar dosering av *Symbicort* vid underhållsbehandling av astma.
- > Ansökan i Europa för *Symbicort* singelterapi (en enda inhalator) vid behandling av astma drogs tillbaka i avvaktan på ytterligare resultat. Godkännanden har erhållits på två marknader utanför Europa.
- > Ansökan för *Symbicort* pMDI-beredning inlämnad i Europa mot astma och KOL i juli.
- > Ansökan om godkännande för försäljning av *Symbicort* i USA planeras till andra eller tredje kvartalet 2005.

Produkter

Symbicort (budesonid/formoterol) är en innovativ och effektiv astmabehandling som erbjuder överlägsen effektivitet med enkelt justerbar dosering. Detta ger läkarna möjlighet att skraddarsy patientens behandling av denna varierande sjukdom med en enda inhalator för alla situationer; som basbehandling, med ökad dosering under försämrad astma samt i akuta situationer, för att på så sätt uppnå högre effektivitet än med fast dosering. Produkten är en kombination av den inhalede kortikosteroiden budesonid och den snabb- och långverkande luftrörsvigdaren formoterol i inhalatorn *Turbuhaler*. *Symbicort Turbuhaler* har godkänts i 90 länder och lanserats i över 70. Fas 3-studier för astmabehandling har slutförts i USA.

Den 15 januari 2005 publicerades resultaten från STAY-studien (en av de största astmastudier som någonsin genomförts) i *American Journal of Respiratory and Critical Care Medicine*. Resultaten visade för första gången att *Symbicort* singelterapi, ett nytt behandlingskoncept för astma som innebär en vidareutveckling av *Symbicort* underhållsbehandling med justerbar dosering, erbjuder överlägsen effekt i de viktigaste parametrarna för astmakontroll, jämfört med traditionell fast dosering av *Symbicort*, inklusive en signifikant 45-procentig minskning av förekomsten av svåra astmaattacker.

I Europa drog vi tillbaka vår ansökan för det nya behandlingskonceptet *Symbicort* singelterapi i november 2004, för att invänta ytterligare resultat från kliniska prövningar. Vi har för avsikt att lämna in en ansökan för *Symbicort* singelterapi i Europa under andra halvåret 2005, med resultat från ytterligare pågående studier omfattande totalt 13 000 patienter med mild till medelsvår astma.

En ansökan för *Symbicort* dosaerosol (pMDI) för astma och KOL inlämnades till registreringsmyndigheten inom EU i juli 2004.

Pulmicort (budesonid) är ett anti-inflammatoriskt inhalationsläkemedel av typen kortikosteroid som förebygger symptom och förbättrar kontrollen av astma. *Pulmicort* fortsätter att vara ett av världens mest sålda astmaläkemedel och finns i flera beredningsformer, *Turbuhaler* pulverinhalator, en dosaerosol och *Respules* (suspension) för behandling av barn.

Pulmicort Respules (inhalationssuspension av budesonid) är den första och enda kortikosteroiden i USA i form av nebuliserings-suspension för barn från tolv månaders ålder. Produkten har ökat starkt genom en gynnsam profil och har stärkt ställningen som förstahandsval bland inhalede kortikosteroider för behandling av barn under fem år, med astma. En ansökan för *Pulmicort Respules* inlämnades i Japan i oktober 2004.

Oxis (formoterol) är en snabb- och långverkande beta-agonist för behandling av astma. Medlet ger en snabb och långvarig effekt och används när behandling med kortikosteroider är otillräcklig.

Rhinocort (budesonid) är en nasal steroidbehandling för allergisk rinit (hösnuva), kronisk rinit och näspolyper. Produkten kombinerar kraftfull effekt med snabb verkan och har minimala biverkningar. *Rhinocort* finns tillgänglig som en-om-dagendosering i form av *Rhinocort Aqua* dosaerosol och pulverinhalatorn *Turbuhaler*.

Accolate (zafirlukast) är en oral leukotrienreceptorantagonist för behandling av astma och finns på de flesta marknader.

Forskning och utveckling

Utvecklingen av *Symbicort* dosaerosol i USA fortskrider och det kliniska fas 3-programmet för astma har slutförts. Efter ett preliminärt sammanträde med FDA under fjärde kvartalet 2004 inriktar vi oss nu på att lämna in en registreringsansökan för denna beredningsform under andra eller tredje kvartalet 2005. Dock har FDA identifierat vissa problem i samband med inhalatorn som kräver ytterligare kemiska data och tillverkningsuppgifter eller eventuellt en modifiering av utformningen för att godkännande ska kunna ges.

Sju nya substanser har nu kommit in i preklinisk utvecklingsfas. Substanserna avser KOL (**AZD7928** och **AZD2914**), astma och rinit (**AZD2392** och **AZD1744**) osteoartrit (**AZD6357**) och reumatoid artrit (**AZD6703** och **AZD5672**). Dessutom befinner sig **AZD0902** i preklinisk utveckling för reumatoid artrit. Den prekliniska utvecklingsportföljen för andningsvägar omfattar **AZD2098** och **AZD1981** vid astma samt **AZD6067** mot KOL.

Bland de substanser som för närvarande befinner sig i klinisk utvecklingsfas återfinns

Försäljningstillväxten visas både som redovisad och underliggande utveckling. Redovisad utveckling tar hänsyn till alla faktorer (inklusive de vi inte kan påverka, främst valutakursförändringar) som påverkar verksamhetens utfall. Underliggande utveckling visar försäljningstillväxten vid fasta valutakurser, vilket ger en bild av volym- och prisförändringar fördelat på geografiska områden och terapiområden samt individuella produkter genom att utesluta valutakurs-effekter. Den använda beräkningsmetoden beskrivs i Ekonomisk översikt på sidan 38, tillsammans med bakgrunden till dess användning.

Viktigare produkter				2004			2003			2002	
	Försäljning MUSD	Underliggande tillväxt MUSD	Tillväxt p g a valutakurs-effekter MUSD	Försäljning MUSD	Underliggande tillväxt MUSD	Tillväxt p g a valutakurs-effekter MUSD	Försäljning MUSD	Underliggande tillväxt %	Redovisad tillväxt %	Underliggande tillväxt %	Redovisad tillväxt %
<i>Pulmicort</i>	1 050	40	42	968	101	55	812	4	8	12	19
<i>Symbicort</i>	797	176	72	549	180	70	299	32	45	61	84
<i>Rhinocort</i>	361	-11	8	364	56	9	299	-3	-1	19	22
<i>Accolate</i>	116	7	2	107	-40	3	144	6	8	-28	-26
<i>Oxis</i>	101	-28	9	120	-14	14	120	-24	-16	-12	-
Övriga	158	-8	13	153	-8	17	144	-5	3	-6	6
Totalt	2 583	176	146	2 261	275	168	1 818	8	14	15	24

AZD3778 vid astma och rinit och **AZD3342** mot KOL. **AZD8955** befinner sig i klinisk utvecklingsfas mot osteoartrit och **AZD8309** mot reumatoid artrit samt KOL. **AZD9056**, en jonkanalblockerare av typ P2X7, befinner sig i fas 2 av den kliniska utvecklingen mot reumatoid artrit och osteoartrit, samt i fas 1 mot KOL. Samtliga dessa fem substanser, som för närvarande befinner sig i klinisk utveckling för olika indikationer, bygger på nya verkningsmekanismer.

Vi har avbrutit utvecklingen av **AZD0902** för indikationen KOL eftersom den definierade produktprofilen inte kunde nås.

I december 2004 ingick AstraZeneca och Cambridge Antibody Technology ett fem-årigt avtal om forsknings-samarbete inom området fullständigt humana monoklonala antikroppar, för att identifiera och utveckla behandlingsformer för inflammationstillstånd, inklusive sjukdomar i andningsvägarna. För AstraZeneca innebär samarbetet med ett av de ledande företagen inom detta område tillgång till spetsteknik för generering av fullt humana monoklonala antikroppar, som sedan kan utnyttjas inom alla relevanta sjukdomsområden.

Utvecklingen 2004

Redovisad utveckling

Försäljningen inom området andningsvägar och inflammation ökade med 14% från 2 261 till 2 583 MUSD, en ökning med 322 MUSD, framför allt genom ökad försäljning av *Symbicort*.

Underliggande utveckling

Den underliggande tillväxten för andningsvägar och inflammation var 176 MUSD. Försäljningen ökade med 8%.

Försäljningen av *Symbicort* ökade med 32% till 797 MUSD under året och produk-

ten fortsätter att ta andelar på de snabbt växande marknaderna för fasta behandlingskombinationer mot astma och KOL. Större delen av försäljningen av *Symbicort* ägde rum i Europa (en ökning med 29% till 701 MUSD). Försäljningen på andra marknader ökade med 65% till 96 MUSD.

Mer än 40% av den globala försäljningen av *Pulmicort* utgjordes av *Pulmicort Respules* i USA. En 17-procentig ökning av försäljningen av *Pulmicort Respules* i USA resulterade i en 4-procentig ökning av den globala försäljningen (till 1 050 MUSD) för *Pulmicort*. Försäljningen av *Pulmicort* i USA ökade med 13% till 576 MUSD, och mer än kompenserade för minskningen på 9% i Europa (försäljning 364 MUSD).

Försäljningen av *Rhinocort* minskade med 3% under året till 361 MUSD som följd av en i stort sett oförändrad försäljning på den amerikanska marknaden för steroidbaserade inhalerade nässprayer i allmänhet, inklusive *Rhinocort Aqua*.

Den ökade försäljningen av *Accolate* drevs av prisökningar i USA (försäljningen ökade med 18% till 84 MUSD).

Utvecklingen 2003

Redovisad utveckling

Redovisad tillväxt inom området andningsvägar och inflammation uppgick till 24%. Försäljningen ökade från 1 818 till 2 261 MUSD.

Underliggande utveckling

Exklusive valutakurseffekter på 168 MUSD ökade försäljningen inom området andningsvägar och inflammation med 15% under 2003.

Försäljningen av *Symbicort* ökade med 61% till 549 MUSD och produkten fortsatte ta andelar på den snabbt växande

marknaden för fasta behandlingskombinationer mot astma.

Försäljningen av *Pulmicort* ökade med 12% genom tillväxten i USA (41%). *Pulmicort Respules* svarade för merparten av denna tillväxt och totalt ökade förskrivningarna i USA med 32% under året.

Försäljningen av *Rhinocort* ökade med 27% i USA, vilket svarade för praktiskt taget hela den globala tillväxten på 19%. Tillväxten för *Rhinocort Aqua* (58%) fortsatte att mer än väl uppväga försäljningsbortfallet till följd av att tillverkningen av beredningsformen *Rhinocort Nasal Inhaler* upphörde.

Infektion

Vårt mål är att bygga upp vår verksamhet inom infektionssjukdomar genom att öka försäljningen av *Merrem* och använda våra traditionella, strukturella och genbaserade forskningsteknologier för att ta fram nya produkter för marknaden.

Försäljningstillväxten visas både som redovisad och underliggande utveckling. Redovisad utveckling tar hänsyn till alla faktorer (inklusive de vi inte kan påverka, främst valutakursförändringar) som påverkar verksamhetens utfall. Underliggande utveckling visar försäljningstillväxten vid fasta valutakurser, vilket ger en bild av volym- och prisförändringar fördelat på geografiska områden och terapiområden samt individuella produkter genom att utesluta valutakurs-effekter. Den använda beräkningsmetoden beskrivs i Ekonomisk översikt på sidan 38, tillsammans med bakgrunden till dess användning.

Viktigare produkter

	2004			2003			2002
	Försäljning MUSD	Under- liggande tillväxt MUSD	Tillväxt p g a valutakurs- effekter MUSD	Försäljning MUSD	Under- liggande tillväxt MUSD	Tillväxt p g a valutakurs- effekter MUSD	Försäljning MUSD
<i>Merrem</i>	423	53	24	346	46	15	285
Övriga	116	-20	6	130	-36	11	155
Totalt	539	33	30	476	10	26	440

2004 jämfört med 2003

Under- liggande tillväxt %	Redovisad tillväxt %
15	22
-16	-11
7	13

2003 jämfört med 2002

Under- liggande tillväxt %	Redovisad tillväxt %
16	21
-24	-17
2	8

Kort om terapiområdet

- > Världsmarknaden för infektioner: 53 miljarder USD.
- > Infektionssjukdomar orsakar varje år över 11 miljoner dödsfall.
- > Den globala efterfrågan på antibiotika är fortsatt hög till följd av tilltagande resistens och ökad risk för allvarliga infektioner.

2004 i korthet

- > Stadig underliggande tillväxt för *Merrem* i USA (8%), Europa (14%) och globalt (15%).
- > En kompletterande registreringsansökan har inlämnats i USA för behandling av infektioner i hud och mjukdelar.

Produkter

Merrem/Meronem (meropenem) är ett intravenöst antibiotikum av karbapenemtyp för behandling av allvarliga, sjukhusrelaterade infektioner. En kompletterande registreringsansökan inlämnades i USA i juli 2004 avsedd att under 2005 säkra en indikation för infektioner i hud och mjukdelar.

Forskning och utveckling

Vid vårt forskningscenter i Boston, USA, arbetar man vidare med flera projekt baserade på såväl traditionella som strukturella och genbaserade teknologier. Målet är att ta fram innovativa medel mot bakterieinfektioner.

Arbetet med att hitta nya behandlingar mot tuberkulos fortsätter vid vår nya forsknings- och utvecklingsanläggning i Bangalore, Indien. Tuberkulos är fortfarande ett globalt hot; två miljoner nya fall diagnostiseras i Indien och mer än åtta miljoner fall världen över varje år.

Utvecklingen 2004

Redovisad utveckling

Tillväxten inom området infektioner uppgick till 13% då försäljningen ökade med 63 MUSD till 539 MUSD.

Underliggande utveckling

Exklusive valutakurseffekter på 30 MUSD ökade den underliggande försäljningen inom området infektion med 33 MUSD, eller 7%.

Utvecklingen inom detta behandlingsområde utgjordes främst av försäljningen av *Merrem*, framför allt i Europa med en tillväxt på 14% till 221 MUSD.

Utvecklingen 2003

Redovisad utveckling

Den redovisade försäljningen ökade med 8%, från 440 till 476 MUSD.

Underliggande utveckling

Försäljningen av *Merrem* ökade stadigt med ytterligare 16% under året till 346 MUSD. Tillväxten förklaras till stora delar av försäljningen utanför USA, en ökning med 19% till 283 MUSD. I USA ökade försäljningen med 7% till 63 MUSD.

Geografisk översikt

USA

Även om USA fortfarande är världens största marknad för läkemedel, fick vi under 2004 uppleva både de fördelar och risker som finns inbyggda i en så komplicerad och dynamisk omgivning. Vår läkemedelsförsäljning ökade med 10% under 2004 från 8 449 till 9 308 MUSD, vilket återspeglar vår beslutsamhet att växa på denna viktiga marknad. USA svarar för 45% av vår totala försäljning. AstraZeneca är för närvarande det femte största läkemedelsföretaget i USA med en försäljning som motsvarar 5% av den amerikanska marknaden för receptbelagda läkemedel. *Nexium*, *Seroquel*, *Toprol-XL* och *Crestor*, med en sammanlagd försäljning på 5,7 miljarder USD, utgör fortfarande grundvalen för vår försäljningsutveckling på denna kraftigt konkurrensutsatta marknad. Försäljningen för Salick Health Care och Astra Tech ökade med 9% under 2004 till 323 MUSD.

Nexium närmar sig nu en marknadsledande position vad gäller det totala antalet förskrivningar och blev marknadsledande i antal förskrivna kapslar i december 2004. Under 2004 ökade rabattnivåerna på marknaden för receptbelagda protonpumpshämmare, i första hand genom introduktionen av receptfritt *Prilosec* (OTC), generiskt omeprazol och hård konkurrens. *Nexium* påverkades emellertid inte i någon nämnvärd omfattning på grund av en överlägsen klinisk profil. Receptfritt *Prilosec* fick stor betydelse för omeprazol-produkterna, men varumärkesregistrerade protonpumpshämmare (inklusive *Nexium*) påverkades endast i mindre omfattning.

Toprol-XL blev det mest förskrivna läkemedlet bland kardiologer och *Seroquel* fortsatte att ta nya andelar på marknaden för atypiska antipsykotika. Produkten passerade risperidon som den ledande atypiska behandlingen, mätt i nya förskrivningar, under tredje kvartalet 2004. Det sjunde året på marknaden blev det bästa för *Seroquel* hittills vad gäller absolut tillväxt i marknadsandelar och försäljningsvolym. Andra viktiga tillväxtprodukter, såsom *Arimidex* och *Pulmicort Respules*, utvecklades bättre än marknaden både i fråga om försäljning och antal förskrivningar.

Försäljningen av *Crestor* uppgick till 543 MUSD. *Crestor* är det mest effektiva statinet när det gäller sänkning av LDL-C (det "onda" kolesterolet) och ger dessutom en betydande ökning av HDL-C (det "goda" kolesterolet). Vi står fast vid vår uppfattning att säkerhetsprofilen är jämförbar med den hos andra statiner på marknaden, baserat på kliniska studier och uppföljning efter introduktionen. Under 2004 skedde emellertid vad vi anser vara

ogrundade anklagelser om bristande säkerhet hos *Crestor* (se sidan 12), vilket gjorde att tillväxten för produkten avtog i USA. I september 2004 lanserade vi den publika hemsidan rosuvastatininformation.com, med resultat från kliniska studier och från uppföljning efter introduktionen av *Crestor*.

I USA ingicks avtal om lagerstyrning med 15 olika grossister i syfte att stabilisera lagren i försäljningsleden. Överenskommelsen medförde minskade lagerfluktuationer och i slutet av året låg lagernivåerna nära de uppställda målen.

Som förklaras i detalj på sidan 13 bekräftade FDA i oktober 2004 sitt beslut att inte godkänna *Exanta*, främst på grund av säkerhetsfrågor. Diskussioner pågår med FDA för att avgöra om det nu finns realistiska utsikter att introducera *Exanta* på den amerikanska marknaden.

Trots ett ökat kostnadstryck och en utmanande omgivning har antalet läkemedelskonsulenter i branschen förblivit relativt konstant under året. Under 2004 fortsatte vi att arbeta med både produktiviteten och effektiviteten i vår säljorganisation, vilket resulterade i en bättre samverkan och kvalitet i vår kommunikation med viktiga målgrupper för samtliga våra viktigaste varumärken. Under hela året utnyttjade vi flexibiliteten och storleken hos vår försäljningsorganisation för att anpassa våra resurser efter de förändrade behoven i produktportföljen. Bland övriga initiativ kan nämnas att vi tillhandahållit bredband åt alla försäljare och uppgraderat deras mobila utrustning för att vara konkurrenskraftiga jämfört med bästa praxis i branschen. För tredje året i rad tilldelades AstraZeneca priset som "Representative of the Year" av facktidskriften "Pharmaceutical Representative" i hård konkurrens med övriga läkemedelsföretag.

I oktober 2004 slutfördes implementeringen av "mySAP", en ny programvara för ekonomistyrning, som ger organisationen den stabila tekniska grund som krävs för ökad resultatriktning och effektivitet genom hela verksamheten. Systemet ersatte 42 olika internt utvecklade system, för att stärka och rationalisera viktiga affärsprocesser, förbättra informationen och skapa en gemensam plattform för att uppnå en enhetlig process för planering av bland annat varuförsörjning, kvalitetsstyrning och inköp för samtliga enheter.

I november 2003 antog den amerikanska kongressen ett partiöverskridande lagförslag om att inkludera bidragsförmån för receptbe-

lagda läkemedel i Medicare-programmet. Den nya lagstiftningen är den första större förändringen av Medicare på nästan 40 år. De omedelbara effekterna av lagen under 2004 var förändringar av Medicare-ersättningarna för läkaradministrerade produkter som omfattas av Medicare Part B, och lanseringen av rabattkort för receptbelagda läkemedel som en tillfällig lösning till dess läkemedelsförmånen träder i kraft fullt ut 2006. Vi deltar aktivt i det nuvarande programmet för rabattkort som ökar tillgången på våra produkter för Medicare-anslutna användare. I slutänden avgör de definitiva reglerna kring lagens införande under 2006 och marknadskrafterna hur vår verksamhet påverkas av denna lagstiftning.

Vi räknar med att införsel av läkemedel till USA över gränserna samt skyddet för oförsäkrade fortsätter att debatteras av politiker, media och särskilda intressegrupper under 2005. Vi kommer att fortsätta tillhandahålla kostnadsfria och rabatterade receptbelagda läkemedel till behöriga patienter genom våra program för patientstöd.

Kanada

Under 2004 förbättrade vi vår marknadsposition i Kanada till andra plats med en försäljning som översteg 1 miljard CAD (876 MUSD). Den totala tillväxten på över 13% överträffade marknaden som ökade med 10%. Ökningen berodde på den goda utvecklingen för våra tillväxtprodukter, inklusive *Nexium* (+36%), *Seroquel* (+44%), *Crestor* (+296%), *Symbicort* (+48%) och *Atacand* (+26%). Framför allt *Crestor* och *Nexium* passerade milstolpar med en försäljning som översteg 100 MCAD vardera, och *Crestor* är nu den näst största produkten på statinmarknaden. Trots ett domstolsbeslut som medgav en tidig introduktion på marknaden av generiskt omeprazol, har AstraZeneca i Kanada 52% av marknaden för protonpumpshämmare, genom att *Losec* inte kan ersättas med andra produkter samt framgångsrik försäljning av *Nexium*. Det kan bli möjligt att *Losec* får ersättas av andra produkter under 2005. Godkännandet av *Arimidex* för behandling av tidig bröstcancer ger ytterligare stöd för vår ledande ställning inom onkologi med en marknadsandel på 19%.

För att öka lönsamheten för våra mogna varumärken ingick vi ett samarbete med P&G Pharmaceuticals Canada Inc. i slutet av 2004 för att hantera marknadsföring och försäljning av samtliga beredningsformer för *Zomig*.

Försäljningstillväxten visas både som redovisad och underliggande utveckling. Redovisad utveckling tar hänsyn till alla faktorer (inklusive de vi inte kan påverka, främst valutakursförändringar) som påverkar verksamhetens utfall. Underliggande utveckling visar försäljningstillväxten vid fasta valutakurser, vilket ger en bild av volym- och prisförändringar fördelat på geografiska områden och terapiområden samt individuella produkter genom att utesluta valutakurseffekter. Den använda beräkningsmetoden beskrivs i Ekonomisk översikt på sidan 38, tillsammans med bakgrunden till dess användning.

Försäljning per marknad

	2004			2003			2002
	Försäljning MUSD	Underliggande tillväxt MUSD	Tillväxt p g a valutakurseffekter MUSD	Försäljning MUSD	Underliggande tillväxt MUSD	Tillväxt p g a valutakurseffekter MUSD	Försäljning MUSD
USA	9 631	883	1	8 747	- 608	4	9 351
Europa	7 649	204	736	6 709	75	939	5 695
Japan	1 430	130	111	1 189	129	83	977
Övriga världen	2 716	362	150	2 204	294	92	1 818
Totalt	21 426	1 579	998	18 849	- 110	1 118	17 841

2004 jämfört med 2003

Underliggande tillväxt %	Redovisad tillväxt %
10	10
3	14
11	20
17	23
9	14

2003 jämfört med 2002

Underliggande tillväxt %	Redovisad tillväxt %
- 6	- 6
2	18
14	22
16	21
-	6

Europa

Med en marknadsandel på 5% rankades vi som det femte största läkemedelsföretaget (för receptbelagda läkemedel) i Europa. Försäljningstillväxten (+3%) utgjordes främst av Crestor (som nu introducerats i de flesta länder och som utvecklats väl), Nexium (+26%), Symbicort (+29%), Arimidex (+48%) samt Seroquel (+45%). Samtliga dessa produkter har tagit betydande marknadsandelar och har mer än uppvägt den väntade effekten av patentutgångar.

Omfattande åtgärder från myndigheternas sida fortsatte att bromsa den allmänna tillväxttakt på den europeiska läkemedelsmarknaden. Åtgärderna omfattar bland annat prisrelaterade initiativ (prissänkningar, referenspriser, maximalt subventionerade priser), regler som uppmuntrar till utbyte mot generika, samt branschspecifika skatter.

Försäljningen i Frankrike på 1 597 MUSD innebar en fjärdeplats på marknaden (med hänsyn tagen till fusionen Sanofi-Aventis). Genom god tillväxt för Nexium (+31%), Symbicort (+28%), Arimidex (+102%) samt Crestor, kunde vi behålla försäljningen på 2003 års nivåer, trots att patentet för Losec löpt ut.

Försäljningsökningen på 2% i Tyskland utgjordes främst av Nexium, Symbicort och Seroquel. Från och med januari 2004 har regeringen ökat den obligatoriska rabatten på patentskyddade produkter från 6 till 16%, vilket ledde till en svag marknadstillväxt. Registreringsansökan för Crestor är fortfarande under granskning av myndigheterna. Då diskussioner om referensprissättning för statiner fortfarande pågår, avvaktar vi innan vi fattar beslut om en framtida introduktion.

I Storbritannien ökade försäljningen med 9% främst genom Nexium (+29%), Symbicort (+26%), Seroquel (+70%) och Crestor.

I Italien bidrog den mycket framgångsrika introduktionen av Crestor, en marknadsandel

på 9% (marknadsandelen i november 2004, inklusive licensförsäljning), till en underliggande försäljningstillväxt på 5%.

I Spanien bidrog Symbicort, Arimidex, Casodex och Seroquel till en försäljningsökning med 5%.

Försäljningsökningen i Central- och Östeuropa var 7% och överträffade därmed hela marknadens tillväxt. Genom marknadsinvesteringar i Ryssland och Tjeckien expanderade vår verksamhet i dessa länder.

I slutet av 2004 erhöll vi godkännande inom EU för ny användning av Atacand (kronisk hjärtsvikt) och Nexium (läkning av magsår och, för riskpatienter, förebyggande av magsår och sår i tolvfingertarm relaterade till behandling med NSAID-preparat).

Japan

AstraZeneca var det näst snabbast växande läkemedelsföretaget i Japan under 2004. I slutet av året rankades vi som nummer 13. Försäljningen uppgick till 1 430 MUSD, en ökning från 1 189 MUSD, genom god utveckling för onkologiprodukterna Arimidex, Casodex, Zoladex och Iressa, samt god tillväxt för Losec. Totalt ökade den underliggande försäljningen med 11%, trots effekterna av myndigheternas prissänkningar vartannat år som begränsade marknadens tillväxt till 2%.

I december 2004 beviljade det japanska hälsoministeriet ett villkorat godkännande för Crestor i dosintervallet 2,5–20 mg, vilket beskrivs på sidan 12.

Asien och Stillahavsområdet (exklusive Japan)

Den totala försäljningen ökade med en underliggande tillväxttakt på 18% till 1 155 MUSD och regionen har god tillväxtpotential. I Australien, som är den största marknaden i regionen, innebär en försäljning på 450 MUSD en fjärdeplats bland läkemedelsföretagen (för receptbelagda läkemedel). I Kina är

vi det största multinationella läkemedelsföretaget vad gäller receptbelagda läkemedel (tredje plats totalt). Med en tillväxt på 30% är vi ett av de snabbast växande läkemedelsföretagen (källa: the Hong Kong Association of the Pharmaceutical Industry). I Sydkorea och Taiwan ökade vi tempot ytterligare efter riktade investeringar på dessa marknader. I Sydostasien var den genomsnittliga underliggande tillväxten 22%.

De produkter som bidrog till försäljningen i regionen var Nexium (+45%), Iressa (+209%), Atacand (+41%), Symbicort (+77%) och Seroquel (+43%). Den inledande försäljningen av Crestor har varit god och betydande marknadsandelar har uppnåtts i ett flertal länder.

Latinamerika

Vi är det snabbast växande större läkemedelsföretaget i regionen med en underliggande tillväxt på 27%. I Mexiko, regionens största marknad, uppgick försäljningen till 206 MUSD, en tillväxt på 19%. I Brasilien var den underliggande tillväxten 34% och vi ökade tempot i Venezuela med en underliggande tillväxt på 66%. I Argentina, Colombia, Chile, Uruguay och Peru var tillväxten betydligt bättre än tillväxten på marknaden som helhet.

Utvecklingen för Nexium var mycket stark i regionen och försäljningen ökade med 40%. Crestor har nu introducerats på samtliga marknader i Latinamerika och har redan uppnått en marknadsandel på 17% i Mexiko. Snabba framsteg görs i Brasilien, Venezuela, Argentina och Colombia.

Mellanöstern

Under 2004 godkände vi en investering på 40 MUSD för uppförandet av en anläggning för tabletttillverkning i Egypten. Denna investering är ett led i vår expansionsstrategi och vårt engagemang när det gäller de nya marknaderna. Anläggningen kommer att tillverka produkter inom områdena hjärta/kärl, onkologi och neurovetenskap.

Forsknings- och utvecklingsportfölj den 27 januari 2005

Substans	Mekanism	Inriktning på studierna	Utvecklingsfas				Beräknad registreringsansökan	
			PK	1	2	3	MAA	NDA
Hjärta/kärl								
Originalsubstanser								
<i>Exanta</i>	trombinhämmare	förebyggande av VTE					Introducerad	Inlämnad*
<i>Exanta</i> subkutan beredning	trombinhämmare (sc)	förebyggande av VTE					Introducerad	>2007
<i>Galida</i>	PPAR-agonist	diabetes/metabolt syndrom					2007	2007
AZD6140	ADP-receptorantagonist	arteriell trombos					>2007	>2007
AZD7009	fördrojer förmaksrepolarisation IV	AF – konvertering					>2007	>2007
AZD7009	fördrojer förmaksrepolarisation oral	AF – underhållsbehandling					>2007	>2007
AZD9684	CPU-hämmare	trombos					>2007	>2007
AZD0837	trombinhämmare	trombos					>2007	>2007
AZD7806	IBAT-hämmare	blodfettrubbningar					>2007	>2007
AZD4619		blodfettrubbningar					>2007	>2007
AZD6610		blodfettrubbningar/diabetes					>2007	>2007
AZD8294		blodfettrubbningar					>2007	>2007
AZD8677		blodfettrubbningar/diabetes					>2007	>2007
AZD8450		blodfettrubbningar					>2007	>2007
AZD6370		diabetes					>2007	>2007
Produktutveckling och nya indikationer								
<i>Atacand</i>	angiotensin II-hämmare	resultat kring hjärtsvikt (CHARM-studien)					Godkänd	Inlämnad
		näthinneförändringar vid diabetes					>2007	>2007
<i>Crestor</i>	statin	artäraterom					2hå 2006	2hå 2006
		utfall kring hjärtsvikt					>2007	>2007
		utfall njurfunktion					2007	2007
<i>Seloken/Toprol-XL</i>	betablockerare	HCTZ-kombination						3kv 2005
<i>Exanta</i>	trombinhämmare	förebyggande av stroke vid förmaksflimmer					Inlämnad	Inlämnad*
		behandling av VTE					Inlämnad	>2007
		behandling efter hjärtinfarkt					>2007	>2007
* Diskussioner pågår med FDA för att avgöra om det föreligger realistiska utsikter att introducera <i>Exanta</i> på den amerikanska marknaden. Ansökan är under handläggning.								
Mage/tarm								
Originalsubstanser								
AZD0865	kaliumkanterande syrablockerare	syrarelaterade mag/tarmsjukdomar					2007	2007
AZD7371		funktionella mag/tarmsjukdomar					>2007	>2007
AZD3355	refluxhämmare med effekt på nedre magmuskulaturen	GERD					>2007	>2007
AZD9343	refluxhämmare med effekt på nedre magmuskulaturen	GERD					>2007	>2007
AZD5745		syrarelaterade mag/tarmsjukdomar					>2007	>2007
AZD8081		funktionella mag/tarmsjukdomar					>2007	>2007
Produktutveckling och nya indikationer								
<i>Nexium</i>	protonpumpshämmare	biverkningar från NSAID – symptomlösande					Får marknadsföras*	Inlämnad
		parenteral beredningsform					Introducerad	Inlämnad
		biverkningar från NSAID – förebyggande av magsår					Introducerad	Introducerad
		biverkningar från NSAID – läkning av magsår					Introducerad	Inlämnad
		extra-esofageal refluxsjukdom					>2007	>2007
* Myndigheterna hävdar att dessa symptom redan ryms inom ramen för GERD-etiketten med texten "Ingen klinisk interaktion med naproxen eller rofecoxib" godkänd.								
Infektion								
Produktutveckling och nya indikationer								
<i>Merrem</i>	karbapenemantibiotikum	infektioner i hud och mjukdelar						Inlämnad
Neurovetenskap								
Originalsubstanser								
<i>Cerovive</i>	fångar fria syreradikaler	stroke					2hå 2006	2hå 2006
AZD7371		överaktiv urinblåsa					>2007	>2007
AZD8129 (AR-A2)	5HT _{1B} -antagonist	ångest/depression					>2007	>2007
AZD4282	NMDA-antagonist	neuropatisk smärta					>2007	>2007
AZD3102		Alzheimers sjukdom					>2007	>2007
AZD1080		Alzheimers sjukdom					>2007	>2007
AZD9272		neuropatisk smärta					>2007	>2007
AZD2327		ångest					>2007	>2007
AZD5904		multipel skleros (MS)					>2007	>2007
AZD6538		neuropatisk smärta					>2007	>2007
Produktutveckling och nya indikationer								
<i>Seroquel</i>	D ₂ /5HT ₂ -antagonist	långverkande effekt					1hå 2006	1hå 2006
		manodepressiv sjukdom – underhållsbehandling					2007	2007
		manodepressiv sjukdom – depression					2007	1hå 2006

Substans	Mekanism	Inriktning på studierna	Utvecklingsfas				Beräknad registreringsansökan	
			PK	1	2	3	MAA	NDA
Onkologi								
Originalsubstanser								
<i>Iressa</i>	signaltransduktionshämmare (EGFR-TKI)	icke-småcellig lungcancer					Indragen	Introducerad
ZD6474	angiogeneshämmare (VEGFR-TKI)	solida tumörer					>2007	>2007
ZD4054	endotelin A-receptorantagonist	solida tumörer					>2007	>2007
AZD2171	angiogeneshämmare (VEGFR-TKI)	solida tumörer					>2007	>2007
AZD3409	farnesyl transferashämmare	solida tumörer					>2007	>2007
AZD0530	icke-receptorkopplad tyrosinkinashämmare	solida tumörer och blodsjukdomar					>2007	>2007
AZD5438	selektiv cyklinberoende kinashämmare	solida tumörer					>2007	>2007
AZD6244	MEK-hämmare	solida tumörer					>2007	>2007
ZD6126	kärlpåverkande substans	solida tumörer					>2007	>2007
AZD4440	kärlpåverkande substans	solida tumörer					>2007	>2007
AZD9935	angiogeneshämmare (VEGFR-TKI)	solida tumörer					>2007	>2007
AZD0424	icke-receptorkopplad tyrosinkinashämmare	solida tumörer					>2007	>2007
AZD1152	aurorakinashämmare	solida tumörer och blodsjukdomar					>2007	>2007
AZD4769		solida tumörer					>2007	>2007
AZD3841		solida tumörer					>2007	>2007
AZD8931		solida tumörer					>2007	>2007
Produktutveckling och nya indikationer								
<i>Faslodex</i>	östrogenreceptorantagonist	förstahandsbehandling av framskriden bröstcancer					>2007	>2007
<i>Iressa</i>	signaltransduktionshämmare (EGFR-TKI)	cancer i huvud och hals*					2hå 2006	2hå 2006
		bröstcancer*					>2007	>2007
		cancer i tjock- och ändtarm*					>2007	>2007

* Under granskning

Andningsvägar och inflammation**Originalsubstanser**

AZD9056	jonkanalsblockerare	reumatoid artrit					>2007	>2007
AZD9056	jonkanalsblockerare	osteoartrit					>2007	>2007
AZD8309	kemokinreceptorantagonist	reumatoid artrit					>2007	>2007
AZD8955	kollagenashämmare	osteoartrit					>2007	>2007
AZD8309	kemokinreceptorantagonist	KOL					>2007	>2007
AZD3778	kemokinreceptorantagonist	astma/rinit					>2007	>2007
AZD9056	jonkanalsblockerare	KOL					>2007	>2007
AZD3342	proteashämmare	KOL					>2007	>2007
AZD6067	proteashämmare	KOL					>2007	>2007
AZD2098		astma					>2007	>2007
AZD1981		astma					>2007	>2007
AZD0902	jonkanalsblockerare	reumatoid artrit					>2007	>2007
AZD6703		reumatoid artrit					>2007	>2007
AZD6357		osteoartrit					>2007	>2007
AZD7928		KOL					>2007	>2007
AZD2914		KOL					>2007	>2007
AZD2392		astma/rinit					>2007	>2007
AZD1744		astma/rinit					>2007	>2007
AZD5672		reumatoid artrit					>2007	>2007
Produktutveckling och nya indikationer								
<i>Symbicort Turbuhaler</i>	inhalationssteroid/snabbverkande, långverkande β_2 -agonist	singelterapi vid astmabehandling					2hå 2005	
<i>Symbicort pMDI</i>	inhalationssteroid/snabbverkande, långverkande β_2 -agonist	astma					Inlämnad	2kv/3kv 2005*
		KOL					Inlämnad	2007

* FDA har påtalat vissa oklarheter i samband med inhalator som kräver ytterligare kemiska data och tillverkningsinformation eller eventuellt en modifiering av utformningen för att godkännande ska kunna ges.

Kommentarer – Eftersom offentliggörandet av information om substanser måste vägas mot företagets behov av sekretess publiceras inte information om vissa substanser vid detta tillfälle.

Substanser under utveckling redovisas efter fas.

Förkortningar:

5HT_{1B} – 1B-subtyp av 5HT-receptor
 5HT₂ – 2-subtyp av 5HT-receptor
 ADP – adenosindifosfat
 AF – förmaksflimmer
 CPU – karboxypeptidas-U
 D₂ – 2-subtyp av dopaminreceptor
 EGFR-TKI – epidermal tillväxtfaktorreceptortyrosinkinashämmare
 GERD – gastroesofageal refluxsjukdom
 hå – halvår
 HCTZ – hydroklorotiazid
 IBAT – ileal bile acid transporter
 IV – intravenös
 KOL – kronisk obstruktiv lungsjukdom

kv – kvartal

MAA – registreringsansökan i Europa
 MEK – mitogenaktiverad kinas (extracellulär signalreglerad kinas)
 NDA – registreringsansökan i USA
 NMDA – N-metyl-D-aspartat
 NSAID – icke-steroida anti-inflammatoriska läkemedel
 PK – preklinisk; kandidatsubstans godkänd för utveckling men ännu inte provad på människa
 pMDI – dosaerosol
 PPAR – peroxisom proliferatoraktiverad receptor
 sc – subkutan
 VEGFR-TKI – vaskulär epidermal tillväxtfaktorreceptortyrosinkinashämmare
 VTE – ventromboser och relaterade komplikationer
 >2007 – ej tidigare än 2008

Avbrutna projekt:

AZD4750 – multipel skleros
 AZD5455 – ångest
 AZD0328 – Alzheimers sjukdom
 Seroquel – granuler
 AZD2858 – Alzheimers sjukdom
 AZD0947 – överaktiv urinblåsa
 AZD0902 – KOL
 AZD0303 – trombos

Forskning och utveckling (FoU)

AstraZenecas forskning och utveckling fortsätter att fokusera på att höja produktiviteten och effektiviteten i forsknings- och utvecklingsverksamheten för nya läkemedel. Vi förenklar våra processer och ser fortlöpande över våra planer och vårt beslutsfattande. Vi gör rationella översyner av vår produktportfölj och investerar strategiskt i områden som är direkt kopplade till ökad kvalitet och flödet av nya produkter.

För Discovery är målsättningen att öka antalet nya kandidatsubstanser av hög kvalitet med lägre risk för misslyckande under den fortsatta utvecklingen. För Development är målsättningen att utveckla bättre läkemedel snabbare.

Denna kraftfulla satsning på ökad produktivitet har resulterat i att vår tidiga utvecklingsportfölj utökats. Under 2004 valdes 18 kandidatsubstanser (15 under 2003 och 11 under 2002). I slutet av 2004 hade vi 31 projekt i preklinisk fas, 17 projekt i fas 1, 17 i fas 2 samt 25 i fas 3.

AstraZeneca har omkring 11 900 medarbetare inom FoU. Vi har sex större kombinerade forsknings- och utvecklingsenheter i Storbritannien, USA och Sverige, ytterligare fyra forskningsenheter i USA, Kanada, Indien och Frankrike som enbart fokuserar på Discovery, samt en enhet för Development i Japan. Dessa resurser kompletteras av klinisk utvecklingsverksamhet vid 43 enheter över hela världen. Under 2004 uppgick våra totala FoU-kostnader till 3,8 miljarder USD.

FoU-funktionen kommer även fortsättningsvis att vara en integrerad, projekt driven organisation. Verksamheten styrs genom terapiområden som tillhandahåller vetenskapligt, medicinskt, tekniskt och etiskt kunnande och kontroll via våra stora, multidisciplinära organisationer för forskning (Discovery) och utveckling (Development). Detta ger ett antal fördelar, såsom utbyte av bästa praxis inom vetenskap och teknologi samt effektiv resursanvändning i en global organisation med ett antal geografiskt spridda enheter.

Tillgången på globala expertkunskaper är en av AstraZenecas viktigaste konkurrensfördelar. Genom ett initiativ för informations- och kunskapsstyrning inom FoU infördes ett system för kunskapsutbyte som i första hand är inriktat på att stödja våra FoU-medarbetare globalt samt deras interna kontaktnät.

Vi fortsätter att fokusera på vårt mål att varje år introducera nya, medicinskt betydelsefulla

och kommersiellt framgångsrika produkter på marknaden.

Discovery

Vår Discovery-organisation består av mycket kompetenta forskare som arbetar tillsammans över gränserna med utbyte av idéer och bästa praxis för att ta vara på fördelarna med vår storlek och globala lokalisering. Vi inriktar oss på att upptäcka nya läkemedel för indikationer där stora medicinska behov föreligger. Specialiserade grupper för säkerhetsvärdering och processutveckling samt vetenskap och teknologi, arbetar över alla forskningsområden och följer projekten från Discovery, genom Development fram till fasen för vidareutveckling.

Vår viktigaste prioritet inom FoU är att öka produktiviteten genom att bland annat förbättra kvaliteten på biologiska effektmål och kemiska startsubstanser för att minska bortfallet av läkemedelskandidater i ett senare skede. Kopplingen mellan klinisk forskning och tidig forskning (Discovery-Medicine) är inbyggd i organisationen. Det finns många exempel på hur det initiativet har hjälpt oss få en bättre förståelse av människans sjukdomar och hur framtida läkemedel kan användas för att förebygga och behandla dessa. Vi fortsätter även införandet av tidigare och striktare testning av säkerhet, läkemedelsmetabolism och farmakokinetik i processen, så att de kandidatsubstanser som väljs ut för utveckling har större sannolikhet att nå framgång.

Vår globala vetenskaps- och teknologiorganisation fortsätter att tillhandahålla generellt stöd till alla forskningsenheter i form av hantering av substanser, strukturkemi, bioimaging, transgena teknologier, proteinvetenskap och informatik.

Vi fortsätter att investera i FoU-anläggningar. Nya eller utbyggda laboratorier öppnades under 2004 i Sverige, Storbritannien och USA. Utbildnings- och utvecklingsinsatserna för våra högt kvalificerade medarbetare fortsätter.

Development

Vår globala Development-organisation består av medarbetare som är specialister inom klinisk forskning, registreringsfrågor och farmaceutisk utveckling. De arbetar globalt i terapiområdesbaserade produktteam som samlar den funktionella kompetens och erfarenhet som behövs för att tillförlitligt och snabbt utveckla nya läkemedel och hantera riskerna i samband med utvecklingsarbetet.

Under 2004 inriktade vi oss på framgång för registreringsansökningarna för *Exanta*, stöd för de fortsatta introduktionerna av *Crestor* och *Iressa*, samt ansökningar avseende nya användningsområden som breddar indikationer eller geografisk täckning för *Nexium*, *Symbicort* och *Atacand*. Under 2004 har fas 3-programmen för *Cerovive* och *Galida* fortsatt att utvecklas planenligt. Den tidiga utvecklingsportföljen har utvecklats väl och resulterat i att sex projekt fått "positiva test av terapi-koncept" i kliniska prövningar under 2004.

För att öka produktiviteten under 2004 fortsatte inriktningen på att förenkla processerna för leverans av kliniska prövningsresultat, samtidigt som vi bibehållit flexibiliteten i vår globala organisation. En ny klinisk organisationsstruktur meddelades i oktober 2004 för att stödja införandet av dessa nya arbetsrutiner. Vi fortsatte också utvecklingen av webbaserade klinik- och registreringssystem som väsentligt ökar tillgången på data över hela världen och minskar tiden för framtagning och inlämning av ansökningar. I januari 2005, efter ett år med en rad motgångar, utsågs en ny Executive Director med ansvar för Development, som ett led i ett betydande, påskyndat förändringsprogram för att se över vår utvecklingsportfölj och optimera bidragen från våra funktioner Development och Regulatory.

Samarbeten

Som komplement till våra egna FoU-resurser inledde vi över 250 nya samarbeten med ledande akademiska institutioner och bioteknikföretag under 2004. Det totala antalet aktiva FoU-samarbeten och avtal är därmed över 1 700.

Vi inledde ett strategiskt samarbete med Cambridge Antibody Technology (CAT), med målet att identifiera och utveckla behandlingsformer som bygger på tillförsel av humana monoklonala antikroppar för olika inflammationstillstånd. Det femåriga samarbetet omfattar ett minimum av 25 program som ska inledas i Discovery-fasen. Efter slutförandet av denna fas kan antingen CAT eller AstraZeneca besluta att fortsätta finansiera programmet under Development-fasen.

Andra exempel på externa samarbetspartners är Abgenix Inc., Sumitomo Pharmaceuticals Co., Ltd., NeoGenesis Pharmaceuticals, Inc., Cytokinetics, Inc., Biosignal Inc., Array Biopharma Inc., Astex Technology Ltd, BG Medicine (Beyond Genomics Inc.), Dyax Corp., Shanghai Jiaotong University, Procardis, Griffith University, University of Dundee och Institut Curie.

Styrning av produktportföljen

AstraZeneca har fortfarande en av de mest konkurrenskraftiga produktportföljerna i läkemedelsbranschen. För att bibehålla en hög kvalitet på produktportföljen samt vår utvecklingsportfölj av nya produkter, krävs en noggrann prioritering när det gäller att leda arbetet med att föra lovande substanser från utveckling till marknad och för att maximera värdet av produkter med stor marknadspotential. Vi eftersträvar organisk tillväxt, men i likhet med andra ledande läkemedelsföretag tillämpar vi även ett licensieringsprogram för att föra in nya produkter och/eller teknologier samt för att stödja tillväxtprodukter på ett kostnadseffektivt sätt.

Product Strategy and Licensing (PS&L), har det kommersiella ansvaret och arbetar nära FoU och våra större marknadsbolag med de kommersiella aspekterna av läkemedelsutvecklingen och samordningen av den globala marknadsföringsstrategin för produkterna. PS&L har ansvaret för att välja rätt produkter och projekt för investeringar, utveckla plattformar för effektiv marknadsföring för att i tid väcka marknadens medvetenhet för lansering av nya produkter, samt leda arbetet med att ta fram marknadsföringsstrategier som framgångsrikt samordnar globala och lokala planer.

För att säkerställa framgång för våra läkemedel måste vi arbeta med icke tillgodosedda medicinska behov, hitta nya lösningar, minimera de tekniska riskerna och maximera de kommersiella möjligheterna. Alla våra produkter har tydligt definierade livscykelprogram som inte bara maximerar produkternas kommersiella potential utan även den ökade livskvalitet de ger patienterna. Dessutom har vår kundbas breddats det gångna året och vi har utökat våra marknadsföringsprogram i motsvarande grad för att ta hänsyn till varje aspekt i byggandet av globala varumärken. Detta inkluderar samarbete med, bland annat, patientföreningar, vårdorganisationer, opinionsbildare och apotekare.

Den eftersträlvade produktprofilen för varje ny produkt definieras tydligt i ett mycket tidigt skede i Discovery-fasen för att både lägga fast parametrarna för FoU-aktiviteterna och hjälpa till att forma koncernens marknadsföringsstrategi. Profilen bygger på våra kunskaper om marknadens behov och de krafter som styr att en viss behandling rekommenderas, förskrivs, betalas och används. Till de faktorer som bedöms vid framtagning av en produktprofil hör produktens särdrag och fördelar, information om

medicinska resultat och hälsoeffekter, positionering på marknaden, beräkning av värde samt konkurrenssituationen. I varje viktigt skede av utvecklingen testas produkten mot denna profil och prioriteras för ytterligare investeringar enbart om den uppfyller eller överträffar det uppställda målet.

I de fall det är lämpligt använder vi Internet-baserad strategi och marknadsföring för att underlätta och förstärka våra kommersiella aktiviteter. Allt fler läkare och patienter söker aktivt efter information via Internet och, i de fall det är tillåtet, kan vi dela med oss av kunskap, bästa praxis och erfarenhet genom denna kanal.

Direkt kommunikation i rätt tid via Internet används för att uppnå viktiga mål som att stödja vår försäljning, stärka våra varumärken, underhålla och bygga upp långsiktiga relationer och garantera att våra produkter används på rätt sätt. Utbudet av tjänster på Internet fortsätter att öka i till nytta för våra kundgrupper, vilket kräver att vi granskar och utvärderar nya teknologier för att nå våra affärsmål och garantera att vi är fortsatt konkurrenskraftiga. AstraZeneca betraktas som ett av branschens ledande företag vad gäller marknadsföring och kundkommunikation via Internet.

Vi har genomfört ett antal initiativ riktade till konsumenter för ökad kunskap om olika sjukdomar och vi inser betydelsen av de val patienter och olika patientgrupper gör i frågor kring hälsovård världen över. Utbildningsmoduler för läkare och patienter i frågor som gäller läkemedel och sjukdomar har tagits fram inom våra olika terapiområden. Dessa tillämpas effektivt internt och externt, och vi fortsätter att sprida dessa resurser till en större grupp intressenter, framför allt när produkter som är först i sin kategori når marknaden och utbildningsbehovet är stort.

Internetbaserade processer har medfört effektivitets- och produktivitetsvinster i våra FoU- och försäljningsaktiviteter, genom att underlätta snabb informationsspridning internt och externt. Dessutom förstärker ett antal internetbaserade leverantörsprojekt våra inköpsrutiner och levererar ett tydligt mätbart värde.

I vårt åtagande att ge patienterna mervärde ingår förutom läkemedel att tillhandahålla kanaler för patienterna att finna information och tjänster. Detta gör vi till exempel genom ett IT-samarbete med syfte att skapa nya

vägar där patienterna kan söka information om behandling och/eller sjukdomar. Genom nära samarbete med patienterna vill vi öka förståelsen av deras behov och hur vi bäst kan uppfylla dessa.

Våra produkter marknadsförs främst till läkare (både allmänpraktiserande och specialister), men även till andra som är verksamma inom vården. Dessutom riktas marknadsföring och påvisar produkternas ekonomiska och terapeutiska fördelar till myndigheter och grupper som köper hälsovård, såsom Managed Care-organisationer i USA, stiftelsedrivna sjukhus och medicinska grupper med budgetansvar i Storbritannien, samt andra organisationer som betalar för vårdkostnader i olika länder. I USA satsar vi betydande belopp på reklamkampanjer direkt till konsumenterna för vissa produkter (främst *Nexium* och *Crestor*). Detta är en del av en omfattande och, som vi anser, värdefull kampanj för att utbilda konsumenterna om vissa sjukdomar och möjliga behandlingsmetoder. Förfrågningar bland läkare visar att direktreklam till konsumenterna ger ett sådant utbildningsvärde.

AstraZenecas främsta konkurrenter är andra internationella, forskningsinriktade läkemedels- och bioteknikföretag, som också säljer varumärkes- och patentskyddade receptbelagda läkemedel.

Efter patentutgångar konkurrerar våra produkter även med generiska läkemedel. Konkurrensen från kopior av icke patentskyddade läkemedel (generika) är framför allt prisrelaterad, eftersom läkemedelsföretag som tillverkar generika vanligtvis endast gör begränsade investeringar i forskning och utveckling jämfört med forskningsinriktade företag som AstraZeneca.

Vår förmåga att behålla och stärka vår ställning gentemot konkurrenterna inom koncernens utvalda terapiområden, beror huvudsakligen på vår utveckling av nya, innovativa och kostnadseffektiva produkter från aktiviteter inom den egna forskningen, inlicensierade produkter, tillverkning och leverans av högkvalitativa produkter, samt effektiv marknadsföring till våra kundgrupper världen över.

Varuförsörjning och produktion

Med 30 produktionsanläggningar i 20 länder och närmare 15 000 medarbetare i hela världen erbjuder vår funktion Operations säker, högkvalitativ och kostnadseffektiv varuförsörjning av AstraZenecas produkter över hela världen. Vi mäter vårt arbete på fyra huvudområden: kundservice, leveransförmåga, kostnadseffektivitet samt lagar och förordningar.

Kundservice

Snabb och effektiv introduktion av nya produkter är avgörande för framgång. Våra försörjningskedjor har maximal flexibilitet. Exempelvis fortsatte lanseringen av *Crestor* i hela världen, *Exanta* lanserades i Europa och på samtliga större marknader slutfördes lanseringen av *Zoladex Safesystem* som är utformat för att skydda mot nålsticksskador vid hantering av den injicerbara beredningsformen av *Zoladex*. Förutom ett fåtal tillfälliga undantag stöds alla större produkter och produktutvecklingar framgångsrikt med leveranser som motsvarar marknadens behov.

Leveransförmåga

Vår strategi är även fortsättningsvis att driva ett mindre antal anläggningar för framställning av aktiva substanser i kombination med en effektiv outsourcing. AstraZeneca har anläggningar för framställning av aktiva substanser i Storbritannien, Puerto Rico, Sverige och Frankrike samt en anläggning för förädling av bulksubstanser i Tyskland. Omkring 1 600 medarbetare är sysselsatta med framställning av aktiva substanser.

Våra viktigaste produktionsanläggningar för tabletter och kapslar finns i sex länder: Storbritannien, Sverige, Puerto Rico, Frankrike, Tyskland och USA. Vi har även större produktionsanläggningar med globalt varuförsörjningsansvar för läkemedel i flytande form och inhalationsprodukter i Sverige, Frankrike och Storbritannien. Förpackning sker på ett flertal platser, både på AstraZenecas egna anläggningar och hos våra underleverantörer, i nära anslutning till våra marknadsbolag för att säkerställa snabb och flexibel varuförsörjning. Omkring 12 400 medarbetare är sysselsatta med beredning och förpackning.

Processförbättringar, investeringar i ytterligare kapacitet och effektiv användning av externa underleverantörer säkerställer en effektiv tillgång till våra produkter. Som en del av vår övergripande riskhantering överväger vi noga tidpunkten för investeringar för att säkerställa att vi har funge-

rande försörjningskedjor för alla våra produkter.

Investeringarna i varuförsörjnings- och produktionsanläggningar uppgick till 352 MUSD under 2004. De nya anläggningarna har beredningskapacitet för *Symbicort* i Frankrike, *Pulmicort* i USA och *Nexium* samt *Seloken/Toprol-XL* i Sverige.

AstraZenecas globala inköspolicy och inköpsprocesser samt processen för riskhantering vid avbrott i produktionen (Business Interruption Risk Management, BIRM) har som mål att säkerställa tillgången på råvaror och produktionsutrustning samt andra viktiga varor anskaffade från flera olika leverantörer. Genom BIRM-processen görs en systematisk översyn av en rad riskfaktorer för den globala varuförsörjningen, såsom katastrofer som minskar tillverkningskapaciteten eller begränsningar i tillgången till viktiga råvaror. BIRM-processen säkerställer att dessa risker minimeras genom beredningsplaner som exempelvis kan innebära att två eller flera leverantörer utses samt att lämpliga lagernivåer säkerställs. Även om råvarupriserna kan variera över tiden är linjen i AstraZenecas globala inköspolicy att säkerställa att sådana fluktuationer inte väsentligt påverkar verksamheten.

Kostnadseffektivitet

Under 2004 fortsatte implementeringen av AstraZenecas nya varuförsörjningssystem, vilket gett fördelar med högre kundservice-nivåer, minskade ledtider i produktionen och därmed minskade krav på lagerhållning. Programmet har nu införts i så gott som hela försörjningsnätverket. Förbättrade lagernivåer för mogna produkter under 2004, motverkades delvis av ökade lager av våra senast introducerade produkter. De redovisade lagernivåerna påverkades också av valutakursförändringar.

Kostnadseffektiviteten stärks även genom en fortlöpande översyn av våra tillverkningsanläggningar för att säkerställa att vi använder dem så effektivt som möjligt, samtidigt som vi behåller flexibiliteten för att möta variationer i efterfrågan. Vår anläggning i Karlskoga avyttrades under 2004 och vi avser att även fortsättningsvis göra ytterligare förändringar av vår produktionsbas för att säkerställa att produktionskapaciteten utnyttjas optimalt.

Det nya varuförsörjningssystemet har också medfört ett ökat fokus på kostnadskontroll

under en produkts hela livscykel. Produktförsörjningskedjorna utformas med inriktning på kostnadskontroll genom förbättrade utbyten, processförändringar och omlagda inköpsmönster för att minska materialkostnaderna. Lagernivåer och lageromsättning definieras också för viktigare produkter i syfte att fokusera på lagerminskningar för att förbättra rörelsekapitalets användning.

Under året fortsatte implementeringen av ett nytt inköpskategorisystem inom viktiga utgiftsområden. Målet är att maximera värdet från externa utgifter och implementeringen av systemet kommer att fortsätta under 2005.

Villkor för produktion

Vi har åtagit oss att tillhandahålla en säker bas för garanterad produktkvalitet som säkerställer att våra läkemedel är säkra och effektiva. Som en del av detta granskas noggrant resultaten både av rutinmässiga interna inspektioner, såväl som de som utförs av tillsynsmyndigheter. Vid behov vidtas åtgärder för att ytterligare förbättra efterlevnaden av ställda krav. Utformningen av utrustning för inhalationsprodukter innebär utmaningar för produktionen och vi, liksom andra tillverkare, ser vid behov över våra processer i samarbete med berörda tillsynsmyndigheter. Resultaten från alla externa inspektioner under 2004 var tillfredsställande och vi drabbades inte av några försenade produktgodkännanden till följd av att våra eller underleverantörernas anläggningar inte kunde leva upp till ställda krav.

Reglerna för säkerhet, hälsa och miljö (SHM) blir allt strängare och myndigheterna lägger särskild tonvikt på miljönormer och kemikaliesäkerhet. AstraZenecas produktionsanläggningar drivs i enlighet med olika tillstånd och licenser och vi är inställda på att uppfylla alla myndighetskrav och följa god industristandard. Det finns idag inga miljöproblem som hindrar oss från att fullt ut använda våra anläggningar. Vi fortsätter att följa, aktivt delta i och fullfölja interna initiativ som anknyter till internationell forskning och rekommendationer angående framväxande miljö-, hälso- och säkerhetsmässiga policyfrågor såsom "Läkemedel i miljön", bestämmelser när det gäller kemikaliekontroll samt den globala klimatförändringen. Det är tänkbart att det kan uppstå kapital- eller verksamhetskostnader i anslutning till framtida frivilliga åtgärder eller nya krav från myndigheterna när det gäller dessa frågor. Det kan exempelvis gälla process- eller utrustnings-

Viktigare anläggningar

förändringar i anslutning till avloppsvattnets kvalitet, ersättningsråvaror, initiativ inom "grön kemi" eller energieffektivitet. Vi ägnar oss aktivt åt dessa frågor och de förväntas inte få någon avgörande inverkan på vår konkurrenssituation eller finansiella ställning. Vi gör stadiga framsteg med att nå våra mål att minska avfallsmängder och energianvändning och antalet olyckor med personskada som följd minskar. Det förekom tyvärr ändå en dödsolycka vid en av våra produktionsanläggningar under året. När en olycka inträffat gör vi en noggrann utredning av de bakomliggande orsakerna och därefter vidtas åtgärder för att undvika liknande olyckor i framtiden. Målsättningen är att bedriva ett kontinuerligt förbättringsarbete och att dra lärdom av inträffade händelser samt sprida bästa praxis för att ytterligare främja en hög standard.

Ytterligare information och statistik om vårt SHM-arbete finns i rapporten Vårt ansvar – ett sammandrag 2004, samt på våra hemsidor: astrazeneca.com/ astrazeneca.se

AstraZeneca äger och driver ett stort antal anläggningar som används för produktion, marknadsföring samt forskning och utveckling runt om i världen. Bolagets huvudkontor ligger i London, Storbritannien, medan huvudkontoret för forskning och utveckling ligger i Södertälje.

Våra viktigare enheter för forskning och utveckling finns i Storbritannien (Alderley Park och Charnwood), Sverige (Lund, Mölndal och Södertälje), USA (Boston, Massachusetts och Wilmington, Delaware), Kanada (Montreal, Québec) samt Indien (Bangalore). Övrig FoU-verksamhet bedrivs i Macclesfield och Avlon, Storbritannien, Reims, Frankrike samt Osaka i Japan.

Av totalt 30 produktionsanläggningar i 20 länder ligger de viktigaste i Storbritannien (Avlon och Macclesfield), Sverige (Snäckviken och Gärtuna, Södertälje), USA (Newark, Delaware och Westborough, Massachusetts), Australien (North Ryde, New South Wales), Frankrike (Dunkerque, Monts och Reims), Tyskland (Plankstadt och Wedel), Italien (Caponago), Japan (Maihara) samt Puerto Rico (Canovanas, Guayama och Carolina).

Tillverkningen av läkemedelssubstanser sker huvudsakligen i Storbritannien, Sverige, Frankrike och Puerto Rico.

I stort sett alla våra anläggningar ägs med full besittningsrätt, är inte intecknade och vi anser att anläggningarna är ändamålsenliga.

Övrig verksamhet

Astra Tech

Astra Tech utvecklar, tillverkar och marknadsför medicinska implantat och avancerade sjukvårdsprodukter inom urologi, odontologi, radiologi och kirurgi. Astra Tech har en ledande ställning i flera länder i Europa och expanderar verksamheten på många viktiga marknader, framför allt i USA.

Samtliga produkter visade god försäljnings-tillväxt, speciellt företagets dentalimplantat-system som tar marknadsandelar på flera viktiga marknader. Ytterligare satsningar har gjorts inom forskning och utveckling, kliniska studier samt på nya produktionsanläggningar för att förstärka produktportföljen. På den amerikanska marknaden gjordes satsningar inom försäljning och marknadsföring.

Salick Health Care

Salick Health Care (SHC) är ledande inom cancerbehandling och konsultverksamhet inom öppenvården i USA. Genom ägandet av SHC har AstraZeneca en unik möjlighet till inblick i den amerikanska cancervården och tillgång till många ledande opinionsbildare inom området onkologi.

SHC driver öppenvårdsbaserade cancerkliniker med full service i anslutning till större undervisningssjukhus och allmänna sjukhus i Kalifornien, Florida och New York. SHC är anslutet till ett stort nätverk med över 160 läkare som arbetar inom specialiserade områden som hematologi, medicinsk behandling, strålning och onkologisk kirurgi.

SHC:s cancerklinikverksamhet fortsatte att utvecklas väl under 2004 med positiva bidrag till vinst och kassaflöde. Ett långsiktigt avtal ingicks med NYU Hospitals Center och ett nytt stort centrum för cancerbehandling öppnades på Manhattan i juli 2004. SHC är inriktat på tillväxt och söker aktivt konsult- och förvaltningssamarbeten på nya marknader i USA. Företaget undersöker också möjligheterna att införa sin unika modell för cancervård i Storbritannien.

SHC har dessutom fortsatt utvecklingen av ett innovativt kliniskt forskningsnätverk med målsättningen att förbättra patienternas vård och cancerbehandling. SHC:s forskningsnätverk genomför allt fler centralt samordnade kliniska studier i fas 2 och 3.

Ansvarsfullt företagande

Våra intressenters förtroende för oss hör, liksom vårt anseende, till våra mest värdefulla tillgångar. För att uppnå långsiktig hållbar framgång, kommer vi även i fortsättningen låta oss vägledas av våra värderingar i kombination med våra målsättningar för lönsamhet och konkurrenskraft.

Organisation och ledning

Ansvarsfullt företagande är beroende av alla våra medarbetares engagemang. Arbetet leds av AstraZenecas styrelse och koncernledning, som fastställer vår strategi. Våra högre chefer ansvarar för utveckling och implementering av relevanta program inom sina ansvarsområden. Lokal implementering utgår från vår globala policy för ansvarsfullt företagande, men tar även hänsyn till lokala och funktionella prioriteringar och mål. AstraZenecas samtliga medarbetare har ett ansvar att införliva ansvarsfullt företagande i sitt dagliga beslutsfattande och sitt agerande.

Den gemensamma plattformen för arbetet består av koncernens policy och regler för ansvarsfullt företagande samt vår globala handlingsplan. Detta ramverk hjälper oss att hantera de utmaningar och möjligheter som vårt ansvar för med sig.

Vi har kommit en bit på väg, men det finns fortfarande mer att göra. Vi har tagit ett stort steg framåt genom att bilda nationella kommittéer som arbetar med ansvarsfrågor i USA, Storbritannien och Sverige, där över 60% av våra medarbetare finns. Idag finns det nationella handlingsplaner med lokala prioriteringar och mål i dessa tre länder.

Under 2004 beslutade vi att ansvarsfullt företagande ska ingå i medarbetarnas individuella mål och utvecklingssamtal. Detta gäller även AstraZenecas koncernledning och ledande befattningshavare. Det innebär att större hänsyn kommer att tas till ansvarsfullt företagande både när vi utformar affärsstrategier och i det dagliga arbetet.

Vi har också börjat integrera ansvarsfullt företagande i vår ledarskapsutveckling. Under året lade vi upp en sida på vårt intranät som ska ge våra chefer de verktyg och den vägledning de behöver för sitt praktiska arbete med ansvarsfullt företagande på lokal nivå.

Utvärdering av resultat

Vi har sedan tidigare metoder för att mäta och följa upp vårt arbete inom områdena ekonomi, miljö, säkerhet och hälsa. På senare tid har vi fokuserat på att ta fram nyckeltal för andra delar av vårt samhällsansvar. Under 2004 har vi infört nya nyckeltal för djuretik och användningen av försöksdjur samt marknadsföring och försäljning. Dessa kommer att införas under 2005 och ska möjliggöra enhetlig uppföljning över hela företaget. Vi fortsätter att undersöka hur vi på ett meningsfullt sätt kan jämföra våra prestationer när det gäller socialt ansvar.

Bolagsstyrning

En viktig del av vårt arbete med ansvarsfullt företagande handlar om att följa högt ställda normer för bolagsstyrning. Revision är ett grundläggande inslag i detta. AstraZenecas avdelning för internrevision arbetar bland annat med frågor som rör efterlevnaden av lagar och bestämmelser samt koncernens policies. Under 2004 handlade 42 av våra revisioner om marknadsförings- och försäljningsmetoder. Dessa revisioner är en viktig del i vårt arbete med att införa enhetliga normer över hela världen.

Parallellt med internrevisionens arbete fortsätter vi att bygga vidare på erfarenheterna från vårt revisionsprogram för säkerhet, hälsa och miljö (SHM) för att ta med sådana aspekter av ansvarsfullt företagande som tidigare inte funnits med. Vårt revisionsprogram under 2004 omfattade 24 anläggningar och ansvarsfullt företagande ingick i samtliga av dessa revisioner.

Handlingsplan

Våra intressenters förväntningar utvecklas kontinuerligt. Varje år ser vi över vår globala handlingsplan för att försäkra oss om att den fortsätter att ta upp de frågor kring vår verksamhet som påverkar eller berör samhället idag. Vi använder oss av intern riskbedömning, jämförelser med andra företag och dialog med våra intressenter för att informera oss om vad som behöver ingå i planen. Under 2004 utökades planen med kliniska studier och läkemedel i miljön.

Produkt donationer

Våra produkt donationer och patientprogram innebär att vi erbjuder produkter utan kostnad eller till reducerade priser. Under 2004 uppgick våra åtaganden på detta område till 870 MUSD beräknat i genomsnittliga grossistpriser.

Stöd till samhället

AstraZeneca har som mål att bidra till utvecklingen i de samhällen där vi bedriver verksamhet, genom donationer till välgörande ändamål, sponsring och andra initiativ. Vi är särskilt måna om att stödja samhället på ett sätt som går hand i hand med vår verksamhet för att förbättra människors hälsa och livskvalitet och att öka intresset för naturvetenskap bland ungdomar. Vårt stöd till samhället uppgick under 2004 till 20,7 MUSD, inklusive donationer och bidrag till välgörande ändamål med 5 MUSD, exklusive 2,1 MUSD i samband med tsunamikatastrofen.

Ytterligare information om vårt arbete med ansvarsfullt företagande och våra prioriteringar, finns i rapporten Vårt ansvar – ett sammandrag 2004, samt på våra hemsidor: astrazeneca.com/astrazeneca.se

Branschregleringar

För våra produkter gäller ett antal föreskrifter som rör deras säkerhet och effekt. I många fall styr myndigheterna även produkternas prissättning och/eller begränsar tillgången till läkemedelssubventioner. Föreskrifternas omfattning och räckvidd varierar för olika produkter och mellan olika länder. De föreskrifter som reglerar receptbelagda läkemedel är strikta och tillverkning och försäljning är i regel beroende av godkännande från myndigheter. Att registrera läkemedel är en invecklad och tidskrävande process som är förenad med betydande kostnader. Regelverket handlar inte bara om produktens kemiska sammansättning, utan även om tillverkning, hantering, förpackning, märkning, distribution och marknadsföring.

AstraZeneca deltar regelbundet i flera branschorgan och andra organisationer som bland annat arbetar för att säkerställa att de myndigheter som ansvarar för införandet av lagstiftning och regleringar på läkemedelsområdet har fullständig information om vilken inverkan regleringarna får.

Produktföreskrifter

Innan ett läkemedel godkänns för försäljning måste det genomgå omfattande och tidskrävande kliniska prövningar. Utvecklingsprocessen för ett nytt läkemedel – från upptäckt till introduktion på marknaden – kan ta upp till tolv år. Denna period kan dock variera avsevärt från fall till fall och från land till land. Från det att ansökan om godkännande för försäljning lämnats in till dess att produkten kan lanseras tar det i allmänhet mellan ett och två år.

När en produkt blivit godkänd och lanserad krävs att alla aspekter rörande produktens säkerhet, effekt och kvalitet kontinuerligt kontrolleras. Underlåtenhet att hålla sig till villkoren för godkännandet kan leda till böter och andra påföljder, beroende på vilket lands lagstiftning som är aktuell. I extrema fall kan godkännandet återkallas och produkten dras in. Informations- och marknadsföringsaktiviteterna styrs också hårt av lagar, förordningar och branschens självreglerande etiska marknadsföringsregler.

För att få marknadsföra en produkt måste det finnas stränga rutiner för övervakning, utvärdering och rapportering av varje möjlig biverkning. Om biverkningar uppkommer, eller bedöms kunna uppkomma, kan det krävas ändringar i förskrivningsanvisningarna och godkännandet. I extrema fall kan godkännandet återkallas vilket resulterar i att produkten dras in.

Produktionsanläggningar och tillverkningsprocesser inspekteras regelbundet av tillståndsmyndigheter som en del i deras övervakningsrutiner. Inspektionerna är ett sätt att garantera att tillverkarna uppfyller de krav som ställs på verksamheten.

Prissättning

Receptbelagda läkemedel omfattas av myndigheters priskontroll och subventioner, vilka finns i de flesta länder där vi säljer våra produkter. Detta kan medföra stora pris skillnader mellan olika marknader, vilket ytterligare kan förstärkas av valutakursförändringar.

USA

För närvarande finns ingen direkt statlig kontroll av läkemedelspriser för icke-statlig läkemedelsförsäljning i USA. Den federala lagstiftningen föreskriver minimirabatter till amerikanska statliga organ vid inköp av läkemedel till aktiva militärer, militärveteraner och andra utvalda grupper. Att ge dessa avsevärda rabatter till statliga organ är också ett villkor för att tillverkarens produkter ska betalas av delstaternas Medicaid-program. Tillverkaren ska även ge ytterligare rabatter om prisökningarna efter 1990 överstiger inflationen.

Vissa delstater har dessutom agerat för att få ytterligare rabatter för läkemedelsförskrivning inom ramen för Medicaid-programmet för mindre bemedlade. Delstaternas Medicaid-program kommer även fortsättningsvis att innebära en utmaning för den amerikanska marknaden. Intressanta samarbeten har etablerats med utvalda större delstater under flera år och nya möjligheter undersöks när så är lämpligt. Detta blir emellertid svårare för varje år.

Lagen Medicare Prescription Drug, Improvement, and Modernisation Act från 2003 trädde i kraft i december 2003. Lagen innebär att rabattkort för läkemedel blir tillgängliga under 2004 och 2005. Under 2006 införs förmåner kring receptbelagda läkemedel för personer som omfattas av Medicare. Genom lagen blir det också tillåtet att importera läkemedel från Kanada om det amerikanska hälsovårdsministeriet intygar att införandet inte innebär någon ytterligare säkerhetsrisk och om det medför en betydande kostnadsänkning för de amerikanska konsumenterna. Som med tidigare lagar med liknande bestämmelser, har det amerikanska hälsovårdsministeriet inte ännu tillhandahållit de erforderliga kravcertifikaten.

Europa

I de flesta europeiska länder fastställer myndigheterna läkemedlens prisnivåer och subventioner med hänsyn till produkternas medicinska, ekonomiska och sociala effekter. Detta budgetbaserade tillvägagångssätt avspeglar ökande restriktioner för de totala hälsovårdsutgifterna. Myndigheterna kräver allt större bevis för nyttan av läkemedelsutgifterna.

I flera europeiska länder utvärderas för närvarande prissättnings- och subventioneringssystemen i syfte att kontrollera och begränsa ländernas läkemedelsbudgetar. Detta är en pågående process som pressar priserna och ersättningsnivåerna för läkemedel i Europa. Ett exempel på detta är ökad satsning på och stöd till generiska versioner av läkemedel i ett antal länder, bland annat Frankrike och Spanien.

I Tyskland infördes så kallade "jumbo-grupper" för att stödja det allmänna målet att minska läkemedelsutgifterna genom att beräkna nya och lägre subventionsnivåer. Dessa grupper utformas kring läkemedelskategorier som statiner och protonpumpshämmare. Inom statergruppen, som omfattar både varumärkesprodukter och generiska produkter, har detta lett till betydande minskningar av subventionsnivåerna för varumärkesprodukter eftersom referensprisnivåerna som avgör subventionen har sjunkit.

Japan

I Japan utövar myndigheterna en central priskontroll. Priset på nya produkter fastställs främst genom jämförelser med befintliga produktkategorier. Minst varannat år är alla befintliga produkter föremål för en prisöversyn som baseras på marknadspriset. Dessutom måste priserna för produkter med generisk konkurrens sänkas med ytterligare 4–6%. Bestämmelserna inkluderar även ett internationellt prisjusteringssystem, enligt vilket priser kan justeras i enlighet med genomsnittspriset i fyra större länder (USA, Storbritannien, Tyskland och Frankrike). Vanligtvis har dessa regler en positiv inverkan på läkemedelspriserna i Japan, så länge prisregleringarna i USA förblir oförändrade.

Produktföreskrifter: Astra Tech

Produktregistrering och certifierade system för kvalitetsstyrning utgör grunden i det regelverk som rör medicinsk utrustning. I Europa innebär efterlevnad av de lagstadgade kraven att tillverkaren upprättar och underhåller system för kvalitetsstyrning. Vissa produkter behöver även genomgå en

Immateriella rättigheter

myndighetsgranskning av specifikationerna, en så kallad "design dossier review". I USA regleras kraven på medicinsk utrustning genom produktregistrering. Astra Tech upprätthåller ett system för kvalitetsstyrning som är anpassat till standarderna i Europa och USA.

Produktföreskrifter: Salick Health Care (SHC)

SHC erbjuder tjänster till hälso- och sjukvårdsinrättningar på uppdrag av olika sjukhus. Dessa inrättningar regleras av omfattande amerikanska federala, statliga och lokala lagar samt föreskrifter som bland annat rör subventioner och kontroll av hälsovårdsutgifter. Den största enskilda intäktskällan för SHC är även fortsättningsvis ersättningar som påverkas av de subventionsnivåer för hälsovårdstjänster som fastställs eller regleras av federala eller statliga myndigheter.

Under 2004 satsade AstraZeneca 3,8 miljarder USD på forskning och utveckling. Att erhålla ett adekvat skydd för koncernens immateriella rättigheter är en grundförutsättning för vår verksamhet. Skyddet omfattar patent, varumärken, mönsterskydd, upphovsrätter och registrerade domännamn på internet.

Vår policy är att ansöka om patent och/eller annat immaterialrättsligt skydd för alla upptäckter eller innovationer med betydande kommersiellt värde som härstammar från koncernens forskning, produktutveckling, tillverkning, marknadsföring och övriga verksamheter. Det är också vår policy att ansöka om immaterialrättsligt skydd för upptäckter och innovationer som görs som ett resultat av FoU-satsningar inom alla delar av AstraZeneca.

Syftet med denna policy är att genom gällande patent och andra immateriella rättigheter, ge koncernens nya produkter ett effektivt skydd på alla viktigare marknader och därigenom skydda produkterna mot otillbörlig konkurrens under den kommersiella fasen. Detta skydd av immateriella rättigheter sträcker sig över områden som identifiering av angreppspunkter, genetik och andra forskningstekniker inom vilka vi gör avsevärda investeringar. För att säkerställa att möjligheter till ytterligare skydd för nya tillämpningar och annan utveckling tillvaratas, kontrolleras patenten, mönsterskydden, varumärkesrättigheterna och skyddet av domännamnen kontinuerligt under produktens utveckling, kliniska utvärdering och marknadsföring. Vår inriktning på terapiområden inom forsknings- och utvecklingsverksamheten gör det möjligt att utforma lämpliga strategier för immateriella rättigheter och regelbundet uppdatera dessa redan i ett tidigt skede i produktutvecklingen.

Vi försvarar kraftfullt våra immateriella rättigheter, vilket även omfattar att vidta lämpliga åtgärder mot intrång vid olika domstolar över hela världen.

Ekonomisk översikt

Inledning

Syftet med den ekonomiska översikten, som bör läsas tillsammans med verksamhetsöversikten på sidorna 11–36, är att ge en väl avvägd och allsidig analys av den ekonomiska utvecklingen under 2004, den finansiella ställningen vid årets slut samt viktiga faktorer och trender som kan påverka det framtida resultatet.

Den ekonomiska översikten innehåller följande huvudområden:

- > Verksamhetsbakgrund och viktiga händelser 2004
- > Kritiska framgångsfaktorer
- > Verksamhetens resultat – analys av perioden jan–dec 2004
- > Finansiell ställning, inklusive kassaflöde och likviditet
- > Kapital och aktieavkastning
- > Framtidsutsikter
- > Policy för hantering av finansiella risker
- > Viktiga redovisningsprinciper och beräkningar
- > Transaktioner utanför balansräkningen, ansvarsförbindelser och åtaganden
- > Nya redovisningsrekommendationer
- > Internationell redovisning
- > Sarbanes-Oxley-lagen, avsnitt 404

Därtill, i enlighet med amerikanska krav:

- > Verksamhetens resultat – analys av perioden jan–dec 2003
- > US GAAP-information 2002–2004

Verksamhetsbakgrund och viktiga händelser 2004

Verksamhetsbakgrunden återfinns i avsnitten Verksamhetsöversikt och Geografisk översikt, och beskriver i detalj utvecklingen när det gäller våra produkter och våra geografiska regioner. Följande kommentarer belyser hur dessa och andra faktorer påverkar vårt ekonomiska utfall.

Vår verksamhet är inriktad på receptbelagda läkemedel och över 97% av vår försäljning sker inom detta område. Försäljning av läkemedelsprodukter är normalt relativt okänslig för allmänna ekonomiska omständigheter på kort sikt. Den påverkas mer direkt av medicinska behov och finansieras i allmänhet av sjukförsäkringar eller nationella hälsovårdsbudgetar.

Vårt rörelseresultat kan på kort och lång sikt påverkas av flera faktorer utöver den normala konkurrensen:

- > Risken för generisk konkurrens som en följd av att patenträttigheter eller patentskydd upphört, vilket kan påverka försäljningsvolymerna och priser negativt.
- > Tidpunkten för introduktion av nya produkter som kan påverkas av nationella registreringsmyndigheter och risken att dessa nya produkter inte blir de försäljningsframgångar som bolaget förväntar.
- > Försäljningens tillväxttakt och kostnaderna som uppstår vid introduktioner av nya produkter.
- > Negativ inverkan på läkemedelspriserna till följd av ändrade regler och ny lagstiftning. Trots att det inte föreligger någon direkt statlig priskontroll i USA leder påtryckningar från enskilda delstatliga program och sjukvårdsförsäkrande organ till prispress. I andra delar av världen finns olika kontrollmekanismer för prissättning och försäljningsvolym samt rabatter i efterhand, baserade på försäljningsnivåer som fastställs av ländernas myndigheter.
- > Valutakursförändringar som kan påverka vårt resultat. US-dollar är vår funktionella valuta och redovisningsvaluta, eftersom den är vår största enskilda valuta. Vi har även betydande exponering mot övriga valutor, framför allt väsentliga intäkter i EUR och JPY samt kostnader i GBP och SEK.

På lång sikt är det avgörande att vår forskning och utveckling är framgångsrik. I likhet med andra läkemedelsföretag avsätter vi

avsevärda resurser till FoU, en verksamhet som skapar värde på lång sikt, men som är förknippad med betydande osäkerhet huruvida den leder till nya produkter.

De händelser som hade störst inverkan på vårt ekonomiska utfall under 2004 är följande:

- > Stark försäljningsutveckling för våra viktiga tillväxtprodukter till 11 161 MUSD (52% av försäljningen), särskilt under andra halvåret.
- > Avtagande försäljningsminskning för produkter vars patent löpt ut, även detta under andra halvåret.
- > Ökad försäljning av *Crestor* till 908 MUSD, trots vad vi anser vara obefogade anklagelser rörande säkerheten.
- > Efter en period av stora investeringar i försäljning och marknadsföring till stöd för *Nexium* och *Crestor* under första halvåret 2004, minskade vi kostnadsökningstakten avsevärt under andra halvåret.
- > FDA:s beslut att inte godkänna *Exanta* medförde att vi gjorde avsättningar avseende varulager, goodwill och andra tillgångar motsvarande 151 MUSD, trots att försäljningen under 2004 inte påverkades nämnvärt.
- > På samma sätt ledde de preliminära resultaten från ISEL-studien av *Iressa*, som rapporterades i december 2004, till avsättningar avseende varulager och produktionsstillgångar motsvarande 85 MUSD.
- > Under året avyttrade vi vår andel i joint venture-företaget *Advanta BV*, vilket ledde till en jämförelsepåverkande vinst på 219 MUSD.

Kritiska framgångsfaktorer

De grundläggande kritiska framgångsfaktorer som ledningen använder för att analysera och styra den ekonomiska utvecklingen innefattar:

- > Analys av försäljningstillväxt med produkterna fördelade på tre grupper: "tillväxtprodukter", "patentutgångar" och "basprodukter", vilket gör det möjligt för oss att se hur verksamheten förnyas på kort sikt.
- > Trender i förskrivningsvolymerna som ger insikt i den underliggande tillväxten, i motsats till fakturerad försäljning som beror på tidpunkten för grossisternas beställningar.
- > Kostnadernas tillväxttakt, genom vilken vi hanterar kostnadsbasen för att

Ekonomisk översikt forts

Försäljning per terapiområde (2004 och 2003)

	2004			2003		2004 jämfört med 2003	
	MUSD	Underliggande tillväxt MUSD	Tillväxt p g a valutakurs-effekter MUSD	MUSD	MUSD	Underliggande tillväxt %	Redovisad tillväxt %
Hjärta/kärl	4 777	653	214	3 910		17	22
Mage/tarm	5 918	- 278	253	5 943		- 4	-
Infektion	539	33	30	476		7	13
Neurovetenskap	3 496	542	121	2 833		19	23
Onkologi	3 376	437	196	2 743		16	23
Andningsvägar och inflammation	2 583	176	146	2 261		8	14
Övriga läkemedel	177	10	15	152		7	17
Övriga	560	6	23	531		1	5
Totalt	21 426	1 579	998	18 849		9	14

Försäljning per tillväxtprodukter, patentutgångar och basprodukter (2004 och 2003)

	2004			2003		2004 jämfört med 2003	
	MUSD	Underliggande tillväxt MUSD	Tillväxt p g a valutakurs-effekter MUSD	MUSD	MUSD	Underliggande tillväxt %	Redovisad tillväxt %
Tillväxtprodukter*	11 161	2 476	441	8 244		30	35
Patentutgångar**	2 521	- 889	189	3 221		- 28	- 22
Basprodukter	7 744	- 8	368	7 384		-	5
Totalt	21 426	1 579	998	18 849		9	14

* Atacand, Arimidex, Casodex, Crestor, Faslodex, Iressa, Nexium, Seroquel, Symbicort och Zomig

** Losec, Zestril och Nolvadex

- säkerställa att den ökar på ett adekvat sätt i förhållande till försäljningen.
- > Rörelsemarginalens utveckling över tiden, vilken visar verksamhetens övergripande kvalitet.

Vi hänvisar inte specifikt till ekonomiska tillväxttal för försäljning, kostnader och rörelseresultat i bokslutet, varken i USD eller procentuellt, men som anges ovan ingår dessa tal bland våra kritiska framgångsfaktorer och dessa inkluderas därför i våra diskussioner, både i verksamhetsöversikten och i den ekonomiska översikten. Vi beräknar underliggande tillväxt genom att använda fasta valutakurser (CER), vilket klassificeras som ett tillväxtmått som inte överensstämmer med god redovisningssed, eftersom det i motsats till faktisk tillväxt inte kan härledas direkt ur informationen i bokslutet. Detta mått tar bort effekter av valutakursförändringar och avspeglar förändringar i produktförsäljning och volymdrivna kostnader, priser och kostnadsnivåer jämfört med tidigare period. Vi inser att tillväxt i fasta valutakurser inte ska användas isolerat, varför vi också redogör för jämförbara tillväxtmått, som i enlighet med god redovisningssed återspeglar alla faktorer som påverkar vår verksamhet. Underliggande tillväxt i fasta valutakurser beräknas genom

omräkning av årets siffror till föregående års valutakurser, justerat för andra valutakurseffekter, inklusive valutasäkring.

Verksamhetens resultat – analys av perioden jan–dec 2004

Tabellerna på detta uppslag visar försäljning per terapiområde samt för kategorierna tillväxtprodukter/patentutgångar/basprodukter. Tabellerna visar även rörelseresultatet 2004 jämfört med 2003.

Redovisad utveckling

Försäljningen ökade med 14% jämfört med 2003, en ökning med 2 577 MUSD från 18 849 till 21 426 MUSD. Rörelseresultatet ökade med 16% från 4 111 till 4 770 MUSD.

Underliggande utveckling

Försäljning

Exklusive valutakurseffekter ökade den underliggande försäljningen för hela året med 9%. Den totala försäljningen av viktiga tillväxtprodukter* uppgick till 11 161 MUSD för hela året (en ökning med 30%) och utgör nu 52% av bolagets totala försäljning (jämfört med 44% under 2003). Försäljningen av produkter vars patent löpt ut** minskade med 28% och gav en sammanlagd försäljning på

2 521 MUSD under 2004, vilket motsvarar 12% av vår totala försäljning (jämfört med 17% 2003). Försäljningen av basprodukter var oförändrad och den relativa procentandelen av koncernens försäljning minskade från 39% 2003 till 36% 2004.

Inom terapiområdet mage/tarm uppgick försäljningen av Nexium till 3 883 MUSD för hela året, en ökning med 15%. Försäljningen i USA uppgick till 2 716 MUSD med en stark tillväxt för förskrivna tabletter (en ökning med 20%). Effekten av prispförändringar var i stort sett neutral under året. Den redovisade försäljningstillväxten på 10% i USA under året var lägre än den underliggande tillväxten till följd av minskade grossistlager. Försäljningen utanför USA ökade med 29% till 1 167 MUSD.

Försäljningen inom området hjärta/kärl ökade med 17% under året, huvudsakligen genom försäljningen av Crestor, som uppgick till 908 MUSD (inklusive 543 MUSD i USA). I USA har marknadsandelen för Crestor varit ojämn efter upprepade nyhetsinslag om attacker mot säkerhetsprofilen för produkten. Attackerna har skett trots allt starkare bevis från kliniska studier och noggrann övervakning efter introduktionen som

Rörelseresultat (2004 och 2003)

	2004			2003		2004 jämfört med 2003	
	MUSD	Underliggande tillväxt MUSD	Tillväxt p g a valutakurs-effekter MUSD	MUSD	MUSD	Underliggande tillväxt %	Redovisad tillväxt %
Försäljning	21 426	1 579	998	18 849		9	14
Kostnad för sålda varor	- 5 150	- 421	- 260	- 4 469		- 9	- 15
Övriga rörelsekostnader	- 11 821	- 651	- 709	- 10 469		- 6	- 13
Övriga rörelseintäkter	315	91	24	200		5	58
Rörelseresultat	4 770	598	53	4 111		15	16

ger stöd för AstraZenecas uppfattning att säkerhetsprofilen för *Crestor* är likvärdig med den hos andra statiner på marknaden. I slutet av november 2004 medförde ett senatsförhör i USA, som gällde Mercks Vioxx, nyhetsinslag om *Crestor* och fyra andra produkter, vilket innebar ett avbrott i ökningen av produktens marknadsandel. Under veckan fram till 14 januari 2005 hade *Crestor* 6,0% av marknaden i USA för nya förskrivningar av statiner. Marknadsandelen inom det dynamiska segmentet (nya patienter och patienter som bytt behandling) uppgick till 8,2%. AstraZeneca är fast beslutet att återta trenden i marknadsandelsökningen, vilket gjorts vid tidigare tillfällen. Diskussioner pågår med FDA för att avgöra om det nu finns realistiska utsikter att introducera *Exanta* på den amerikanska marknaden, efter myndighetens beslut i oktober 2004 att inte godkänna produkten.

Försäljningen inom onkologiområdet visade stark tillväxt med speciellt stark utveckling för *Arimidex* (en ökning med 48%). De nedslående resultaten från en preliminär analys av ISEL-studien om överlevnad för patienter som behandlas med *Iressa*, hade liten inverkan på försäljningen utanför USA under 2004. Under 2005 räknar vi i USA med en snabb minskning av nya förskrivningar och försäljningen kommer att redovisas utifrån bekräftad patientanvändning. Även om försäljningsutsiktorna klart försämrats på de västerländska marknaderna, har positiva resultat från studier på patienter med östasiatiskt ursprung medfört möjlighet till fortsatt framgångsrik verksamhet på dessa viktiga marknader.

Även inom området neurovetenskap var tillväxten god, framför allt genom ökad försäljning av *Seroquel*, med 33%. Försäljningen översteg för första gången 2 miljarder USD.

Försäljningen av *Symbicort* ökade med 32% till 797 MUSD och produkten var den främsta orsaken till försäljningsökningen på

8% inom terapiområdet andningsvägar och inflammation.

De avtal om lagerstyrning i USA som trädde i kraft under 2004 har framgångsrikt minskat fluktuationerna i grossisternas lagervolymer och i slutet av året låg lagren nära målnivåerna. Grossisternas lagernivåer uppskattas ha minskat med ca 150 MUSD under året. Efter en justering av 2004 och 2003 års nettoförändringar av grossisternas lagernivåer beräknas den totala försäljnings-tillväxten för 2004 ha ökat från 9 till 11%.

En mer detaljerad redogörelse för utvecklingen inom terapiområdena och de enskilda produkterna inom dessa områden finns i respektive avsnitt i Verksamhetsöversikten.

Geografisk analys

Den underliggande försäljningstillväxten i USA uppgick till 10%. Tillväxten för hela året beräknades dock till 15%, efter justeringar för nettoförändringar i grossisternas lagernivåer under 2003 och 2004. Ökad försäljning av *Crestor*, *Seroquel*, *Nexium* och *Arimidex* mer än kompenserade försäljningsminskningen för *Prilosec* på 500 MUSD under året.

Försäljningen i Europa ökade med 3% under året. Ökade volymer motverkades delvis av lägre priser. Introduktionen av *Crestor* och god tillväxt för *Nexium* (26%), *Symbicort* (29%), *Arimidex* (48%) och *Seroquel* (45%) kompenserade mer än väl nedgången för *Losec* (en minskning med 25%) och andra mogna produkter.

Försäljningen i Japan ökade med 11% under året genom stark utveckling för onkologiprodukterna (19%) och för *Losec* (24%).

Ytterligare information om utvecklingen inom de olika geografiska områdena återfinns i Verksamhetsöversikten.

Rörelsemarginal och balanserade vinstmedel

Bruttomarginalen minskade med 0,2 procentenheter till 76,0%, inklusive en negativ valutakurseffekt på 0,1 procentenheter. Minskade betalningar till Merck, vilka motsvarade 4,9% av årets försäljning, förbättrade bruttomarginalen med 0,9 procentenheter. Den underliggande försämringen av bruttomarginalen på 1,1 procentenheter beror helt på reserveringar och nedskrivningar för *Exanta* (151 MUSD) och för *Iressa* (85 MUSD).

De sammanlagda kostnaderna för FoU samt marknadsföring och administration ökade med 6% varav FoU stod för 3% och marknadsföring och administration för 8%. Ökningstakten har blivit betydligt lägre under året genom att kostnaderna för produktintroduktioner, som började stiga under andra halvåret 2003, nu planat ut. Detta i kombination med strikt kostnadskontroll har minskat andelen FoU-kostnader i relation till försäljningen med 0,6 procentenheter till 17,7%. Kostnaderna för marknadsföring och administration minskade något och uppgick till 36,6% av försäljningen (båda förändringarna exklusive valutakurseffekter).

Övriga intäkter påverkades positivt av avyttringen av Durascan under andra kvartalet och avyttringar av kortfristiga noterade värdepapper. Royaltointäkterna var i stort sett oförändrade.

Rörelsemarginalen ökade med 0,5 procentenheter från 21,8 till 22,3%. Valutakursförändringar minskade rörelsemarginalen med 0,9 procentenheter, vilket ledde till en förbättring av underliggande marginal med 1,4 procentenheter.

Avyttringen av joint venture-företaget Advanta slutfördes den 1 september 2004 till en nettobetaling på 284 MUSD. Alla utestående betalningar har mottagits. Vinsten från avyttringen efter transaktionskostnader

Ekonomisk översikt forts

och avsättningar för garantier och ersättningar uppgick till 219 MUSD.

Finansnetto och utdelningsintäkter uppgick under året till 96 MUSD (2003: 91 MUSD) och under fjärde kvartalet till 26 MUSD (2003: 20 MUSD). Som tidigare rapportrats inkluderar finansnettot en vinst från en avslutad ränteswap om 30 MUSD.

Exklusive jämförelsepåverkande poster uppgick den effektiva skattesatsen för 2004 till 27,1%, jämfört med 27,2% för 2003. En överenskommelse har träffats med de amerikanska skattemyndigheterna om att en del av betalningen i samband med uppgörelsen om *Zoladex*, vilken redovisats som en jämförelsepåverkande post under 2002, ska vara skattemässigt avdragsgill. En jämförelsepåverkande skatteskatt på 58 MUSD redovisades därför under året. Krediten, tillsammans med en skattelättnad på 9 MUSD för kostnader i anslutning till den skattefria vinsten från försäljningen av Advanta BV, resulterade i en effektiv skattesats på 24,7% för året.

Under 2004 träffades en uppgörelse beträffande valutakursförluster från transaktioner inom koncernen under 2000 och en skatteskatt på 357 MUSD redovisades direkt mot eget kapital. Ingen vinst hade tidigare redovisats på grund av osäkerhet beträffande förlustens skatteeffekt.

Vinsten per aktie före jämförelsepåverkande poster ökade med 18% från 1,78 USD 2003 till 2,11 USD 2004.

Finansiell ställning, inklusive kassaflöde och likviditet

Alla uppgifter i detta avsnitt utgörs av faktiska siffror (om inte annat anges).

Redovisat eget kapital ökade från 13 257 MUSD 31 december 2003 till 14 519 MUSD 31 december 2004. Ökningen är huvudsakligen hänförlig till balanserade vinstmedel efter utdelningar på 2 258 MUSD och valutakursvinster på 1 092 MUSD minus återköp av egna aktier på 2 212 MUSD.

Materiella anläggningstillgångar

Investeringarna under året uppgick till 1 063 MUSD, jämfört med 1 282 MUSD 2003. Vi genomförde fortsatt stora investeringar, framför allt i FoU-anläggningar. Avskrivningarna om 916 MUSD var lägre än 2003, främst på grund av ökande avskrivningar under 2003 som inte upprepades

under 2004. De materiella anläggningstillgångarnas nettobokförda värde ökade från 7 536 till 8 083 MUSD, inklusive valutakurseffekter på 485 MUSD.

Goodwill och immateriella anläggningstillgångar

Ökningen av goodwill och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 151 MUSD, medan avskrivningarna uppgick till 311 MUSD. En mindre avskrivning på 10 MUSD gjordes avseende goodwill i anslutning till *Exanta*. Ökningen innefattade en immateriell tillgång på 34 MUSD som uppstod genom samarbetsavtalet med Cambridge Antibody Technology samt aktivering av mjukvara. I kombination med effekten av valutakursförändringar minskade det bokförda värdet av goodwill och immateriella anläggningstillgångar något från 2 884 till 2 826 MUSD.

Varulager

Lagernivåerna på 3 020 MUSD var oförändrade jämfört med 2003. Minskade lager, till följd av stram operativ lagerstyrning, hög försäljning under det andra halvåret och avsättningar avseende lagren av *Exanta* och *Iressa*, motverkades av valutakurseffekter.

Fordringar och skulder

Fordringarna ökade från 5 960 till 6 274 MUSD. Detta återspeglade de ökade kundfordringarna från högre försäljning under fjärde kvartalet 2004 (framför allt i december) jämfört med samma period 2003, tillsammans med valutakurseffekter som motverkades av minskade skattetilgodo-havanden.

Skulderna har ökat från 7 595 till 7 718 MUSD. Ökningen av kundfordringar, valutakurseffekter och den slutliga utdelningen uppvägdes av minskade skatteskaldon.

Kassaflöde

Vår verksamhet fortsätter generera ett stort kassaflöde. Även om det framtida kassaflödet kan komma att påverkas av ett antal faktorer som framgår i avsnittet Verksamhetsbakgrund på sidan 37, anser vi att våra resurser kommer att vara tillräckliga för vårt nuvarande behov, inklusive anläggningsinvesteringar, återköp av aktier och lansering av nya produkter, liksom det potentiella utköpet av Mercks rättigheter 2008.

Kassaflödet från rörelsen före jämförelsepåverkande poster uppgick till 6 069 MUSD jämfört med 4 617 MUSD 2003. Ökningen berodde på högre vinster och minimalt utflöde av rörelsekapital (9 MUSD 2004 jämfört med 1 101 MUSD 2003). Under 2003 orsakade alla tre delarna av rörelsekapitalet avsevärda kassaflöden. Under 2004 påverkade varulager (129 MUSD) och rörelseskulder (71 MUSD) kassaflödet positivt, vilket dock motverkades av ökade fordringar (209 MUSD). Kassaflödet från rörelsekapitalet under fjärde kvartalet var särskilt starkt, huvudsakligen p g a lagren som i jämförelse med september 2004 minskade av ovannämnda skäl samt p g a fordringar, vilka också minskade eftersom försäljningen i december var lägre än i september. Investeringar i jämförelsepåverkande poster uppgick till 8 MUSD jämfört med 391 MUSD 2003 (som inkluderade betalning av 355 MUSD i samband med uppgörelsen om *Zoladex*). Betalda skatter uppgick under året till 1 246 MUSD jämfört med 886 MUSD under 2003. Denna ökning under 2004 jämfört med 2003 berodde på ett större utnyttjande av valutakursförluster under 2003, minskade rörelseförluster som överförts till 2004 och en lägre nivå för skattemässiga avskrivningar/skattelättnader utöver plan som översteg avskrivningarna under 2004.

Investeringar och avyttringar

Under 2004 ingick vi ett strategiskt samarbete med Cambridge Antibody Technology och investerade totalt 138 MUSD för att förvärva 19,9% av bolaget och en immateriell tillgång. Vi avyttrade Advanta BV under andra halvåret vilket resulterade i nettointäkter på 284 MUSD.

Investeringarna, inklusive investeringar i anläggningstillgångar och immateriella anläggningstillgångar, uppgick till 1 296 MUSD.

Likvida medel, netto

Under året inrättades ett SEC-registrerat skuldebrevsprogram på totalt 4 miljarder USD. I anslutning till detta emitterades en obligation på 750 MUSD som ska återbetalas 2014.

Efter justering för utbetalda utdelningar om 1 378 MUSD, återköp av aktier netto om 2 110 MUSD och valutakurseffekter om 34 MUSD ökade nettokassaflödet med 478 MUSD och uppgick till totalt 3 974 MUSD per 31 december 2004.

Kapital och aktieavkastning

Alla uppgifter i detta avsnitt utgörs av faktiska siffror (om inte annat anges).

Finansiella resurser

Per den 31 december 2004 var det totala antalet utestående aktier 1 645 miljoner. Eget kapital ökade med 1 092 MUSD på grund av valutakurseffekter (efter skatt) vid omräkning av tillgångar och skulder i utländsk valuta till US-dollar. Det totala egna kapitalet ökade med 1 240 MUSD netto till 14 418 MUSD vid årets slut. Minoritetsintressen ökade från 79 MUSD 31 december 2003 till 101 MUSD den 31 december 2004.

Utdelning och återköp av aktier

Under 2004 återbetalades 3 590 MUSD till aktieägarna genom aktieåterköp och utdelning.

Inom programmet för återköp av aktier som godkändes av styrelsen i januari 2004 har vi återköpt och annullerat 50,1 miljoner aktier under 2004 till ett värde av 2 212 MUSD. Tillsammans med det tidigare programmet som inleddes 1999 uppgår det totala antalet aktier som återköpts hittills till 142,9 miljoner till ett sammanlagt värde av 6 171 MUSD. Enligt en ny policy som styrelsen godkände i januari 2005 har vi för avsikt att överföra det fria kassaflöde som genereras under de kommande tre åren till aktieägarna.

Vi definierar vårt fria kassaflöde som kassaflöde före aktieavkastning och finansiering. Under 2004 uppgick det fria kassaflödet till 3 932 MUSD (nettokassaflöde före förvaltning av likvida medel och finansiering på 2 554 MUSD före utdelning om 1 378 MUSD) jämfört med 1 899 MUSD under 2003.

Vi utbetalade en utdelning för första halvåret 2004 på 0,295 USD per aktie den 20 september 2004. En utdelning för andra halvåret 2004 på 0,645 USD per aktie har föreslagits. Bologsstämman kommer att rekommenderas att fastställa denna som den slutgiltiga utdelningen. Totalt blir utdelningen för året 0,940 USD per aktie. Vår avsikt är att utdelningen i fortsättningen ska öka i stort sett i takt med resultatstillväxten, samtidigt som vinsten ska täcka utdelningen någonstans i mitten av intervallet två till tre gånger.

Framtidsutsikter

Motgångarna med *Exanta* och *Iressa* har inneburit besvikelser, men affärsverksamheten är fortsatt stark. Vi förväntar oss fortsatt försäljningstillväxt, inklusive goda framtidsutsikter för *Nexium*, *Symbicort*, *Seroquel*, *Arimidex* och, genom återvunna

Nyckeltal

Per den 31 december	2004	2003	2002
Räntabilitet på eget kapital (%)	27,6	24,9	27,3
Soliditet (%)	56,3	55,9	51,8
Likvida medel netto i relation till eget kapital (%)	27,6	26,5	34,4
Antal anställda	64 200	61 000	59 400

Känslighetsanalys – den 31 december 2004

	Marknadsvärde 31 december 2004 MUSD	Förändring i marknadsvärde			
		Ränteförändring		Valutakursförändring	
		+1% MUSD	-1% MUSD	+10% MUSD	-10% MUSD
Kassa och kortfristiga placeringar	5 150	-	-	-38	38
Långfristiga skulder, ränte- och valutaswappar	-1 055	-	-	-	-
Terminkontrakt	10	-	-	-75	75
Valutaoptioner	32	-	-	-24	185
		-	-	-137	298

Känslighetsanalys – den 31 december 2003

	Marknadsvärde 31 december 2003 MUSD	Förändring i marknadsvärde			
		Ränteförändring		Valutakursförändring	
		+1% MUSD	-1% MUSD	+10% MUSD	-10% MUSD
Kassa och kortfristiga placeringar	4 039	-2	2	-37	37
Långfristiga skulder, ränte- och valutaswappar	-315	24	-30	-	-
Terminkontrakt	-7	-	-	71	-71
Valutaoptioner	148	-	-	-114	162
		22	-28	-80	128

Ekonomisk översikt forts

marknadsandelar i USA, även för Crestor. Denna försäljningstillväxt tillsammans med en restriktiv kostnadsutveckling och produktivitetsförbättringar bör leda till god resultatutveckling de kommande tre åren.

Policy för hantering av finansiella risker

Försäkringsskydd

Våra processer för riskhantering beskrivs i avsnittet Förvaltningsberättelse på sidan 54. Dessa gör det möjligt för oss att identifiera risker som kan elimineras helt eller delvis genom försäkringar, eller mot vilka vi kan skydda oss själva. Vi förhandlar fram bästa möjliga tillgängliga premier med försäkringsgivare på basis av vår omfattande riskhanteringsprocess. På den rådande försäkringsmarknaden minskar skyddsnivån samtidigt som premierna stiger. Istället för att betala högre premier för mindre skydd inriktar vi våra försäkringsresurser på de mest kritiska områdena, det vill säga de som omfattas av legala krav eller där vi kan få bäst valuta för pengarna. De risker vi ger särskild uppmärksamhet innefattar produktansvar, driftstopp, styrelse- och ledningsansvar samt skador på egendom.

Skatter

Vi har verksamhet i de flesta av världens länder och är därmed underställda många olika skattelagar och regler. Bolaget omfattas av skatterevisjoner som ofta är komplexa och kan ta flera år att avsluta. Vi skiljer mellan skatteplanering med hjälp av konstgjorda system och optimerad skattemässig behandling av affärstransaktioner, och ägnar oss endast åt det senare.

Finansverksamheten

Vår finanspolicy, som täcker hantering av likvida medel, upplåning och utländsk valuta, är medvetet konservativ och syftet är att stödja vårt mål att bibehålla aktieägarvärde genom att hantera och kontrollera våra finansiella risker. Finansverksamheten bedrivs i enlighet med riktlinjer och rutiner godkända av styrelsen. Finansverksamheten bedrivs centralt från London. Över 90% av våra kortfristiga placeringar hanteras vi direkt från London när det är möjligt och praktiskt genomförbart. All handel rörande valuta- och ränteterminer görs från London, med endast begränsade och specifikt godkända undantag. Affärsenheterna tillämpar fakturering i lokala valutor, vilket medför en konsolidering av valutaexponeringen till den centrala finansfunktionen.

Valutarisker

US-dollar är koncernens viktigaste valuta. Vi har därför valt att redovisa vårt resultat i US-dollar och hantera vår exponering gentemot US-dollar i enlighet därmed. Ungefär 55% av vår försäljning under 2004 var hänförlig i andra valutor än US-dollar. En betydande andel av våra tillverknings- och FoU-kostnader uppstår i brittiska pund och svenska kronor. Följaktligen kan vårt rörelseresultat i US-dollar påverkas av valutakursförändringar.

Den avsevärda försvagningen av US-dollar gentemot brittiska pund, svenska kronor och euro fortsatte under 2004. Detta ledde till att värdet på vår europeiska försäljning uttryckt i US-dollar ökade jämfört med föregående år, men innebar också att våra kostnader i Storbritannien och Sverige ökade på motsvarande sätt. Vårt tillväggångssätt för hantering av valutaexponeringar, i syfte att dämpa dessa och andra valutaeffekter, beskrivs nedan.

Valutaexponeringen hanteras centralt av vår finansavdelning som använder 12 månaders rullande kassaflödesprognoser för de viktigaste valutorna svenska kronor, brittiska pund och euro samt månadsprognoser för rörelsekapitalet i utländsk valuta vilka inrapporteras av dotterbolagen. Vi använder oss av finansiella derivatinstrument, främst valutaoptioner och terminskontrakt för att hantera potentiella extrema valutakursförändringar som ligger bakom vår valutaexponering. Vi gör inga transaktioner i spekulativt syfte och vi söker inte heller aktivt säkra oss på finansmarknaden mot omräkningsdifferenser vid konsolidering av våra dotterbolag som rapporterar i annan valuta än US-dollar. De grundregler som tillämpas för transaktioner i finansiella derivatinstrument är att endast använda instrument med god marknadslikviditet, att dagligen marknadsvärdera alla finansiella instrument enligt gällande marknadskurser och att endast ställa ut optioner för att uppväga tidigare köpta optioner. Den transaktionsexponering som uppstår vid försäljning mellan företag i koncernen i icke lokala valutor och transaktioner mellan tredje part och våra dotterbolag är, där så är möjligt, helt säkrade genom valutaterminer och inköpta valutaoptioner. Kassaflödesprognoser för valutaexponering över längre tid hanteras genom att vi gör månatliga prognoser för de viktigaste valutorna för 12 månader framåt på rullande basis. Under 2004 ändrade vi vår policy och vi strävar nu efter att

begränsa eventuella förluster genom att säkra 95% av dessa kassaflöden, genom en blandning av köpta valutaoptioner (i allmänhet med dagskurs lägre än lösenpriset) och terminskontrakt. Genom denna nya policy säkras endast valutakursförändringar utanför specificerade gränser. Inom dessa gränser är vi i praktiken ej kurssäkrade.

Finansieringsrisker

Hantering av våra likvida medel och skulder samordnas och styrs centralt av vår finansavdelning. Vi har ett betydande positivt kassaflöde och likviditeten hos större dotterbolag samordnas i "cash pools" och överförs dagligen till London. Likvida medel och outnyttjade skuldprogram är tillgängliga för att finansiera vårt fortlöpande behov av rörelsekapital och anläggningsinvesteringar för verksamheten.

Ränterisker

Vår policy är att anpassa ränteexponeringen efter vår skuldsättning brutto till den som uppstår genom vårt kassaöverskott. Nettoeffekten av detta är att använda ränteswappar för att erhålla fast ränta på våra två utestående obligationer (1 030 MUSD), i utbyte mot att betala rörlig ränta enligt sex månaders LIBOR (USD). Större delen av vår kassabehållning placeras hos fondförvaltare som ger en riktavkastning baserad på sju dagars LIBID (USD). Utöver ränteswappar använder vi terminskurskontrakt för att hantera kortfristiga skillnader i tidpunkter mellan räntekostnad och ränteintäkt. Under 2004 avslutades ränteswappar som delvis säkrade 2023 års obligation (300 MUSD) och ersattes med nya swappar som säkrade obligationen mer effektivt.

Kreditrisker

Vår exponering mot motparters kreditrisker styrs centralt av finansavdelningen genom övervakning av upprättade motparts-limiter. De likvida medel som styrs på central nivå investeras nästan uteslutande hos motparter med en kreditbedömning som är 'A' eller bättre. Externa fondförvaltare som förvaltade 2,5 miljarder USD av våra medel rankas AAA av Standard & Poor. Exponering mot kundfordringar hanteras lokalt i de verksamhetsenheter där de uppstår. Vi är exponerade mot kunder som utgörs av allt från stora privata grossister till statligt styrda organ och de underliggande lokala ekonomiska och politiska riskerna varierar över hela världen. Där så är lämpligt strävar vi efter att minimera riskerna genom att använda finansiella handelsinstrument som kreditiv och försäkringar.

Känslighetsanalys

Känslighetsanalysen på sidan 41 i denna översikt sammanfattar känsligheten i marknadsvärdet av våra befintliga finansiella instrument vid en hypotetisk förändring av räntor och priser på marknaden. Förändringar i värdet av de finansiella instrumenten balanseras vanligtvis av våra underliggande tillgångar och skulder. De variabler som utvalts att ingå i känslighetsanalysen återspeglar vår uppfattning om rimlig, möjlig förändring under en ett-årsperiod. Marknadsvärdet är nuvärdet av framtida kassaflöde utgående från räntor och priser som gäller på värderingsdagen. Marknadsvärdet avseende ränterisker beräknas med hjälp av externa system som visar instrumentens nuvärde baserat på marknadsvillkoren på värderingsdagen. För långfristiga räntebärande skulder leder en gynnsam förändring av marknadsvärdet av ränterisk till en nedgång av skuldens faktiska värde.

I känslighetsanalysen på sidan 41 förutsätts en momentan ränteförändring om 100 räntepunkter i alla valutor från gällande nivåer per 31 december 2004, med alla andra variabler oförändrade. Eftersom samtliga skulder säkrades effektivt till rörlig ränta under 2004 kommer ränteförändringar inte att påverka det bokförda värdet av skulder efter räntor och valutawappar. Baserat på sammansättningen av vår långfristiga låneportfölj per 31 december 2004 (vilken huvudsakligen är till rörlig ränta), skulle en 1-procentig ökning av räntorna resultera i ytterligare 10 MUSD i årlig räntekostnad. Vid analysen av valutakurskänsligheten på sidan 41 antas en momentan 10-procentig förändring av valutakurserna från gällande nivåer per den 31 december 2004 med alla andra variabler oförändrade. Den 10-procentiga ökningen motsvarar en 10-procentig förstärkning av dollarkursen gentemot alla andra valutor och den 10-procentiga minskningen motsvarar en 10-procentig försvagning av dollarkursen.

Viktiga redovisningsprinciper och beräkningar

Vårt bokslut har upprättats i enlighet med allmänt vedertagna redovisningsprinciper i Storbritannien (UK GAAP). De redovisningsprinciper som används beskrivs i avsnittet "Bokslut – redovisningsprinciper" på sidorna 76 och 77. Vid tillämpning av dessa principer gör vi uppskattningar och antaganden som påverkar de redovisade värdena på tillgångar och skulder samt redovisningen av ställda panter och

ansvarsförbindelser. Det faktiska utfallet kan skilja sig från dessa uppskattningar. Vissa av redovisningsprinciperna kräver mer avancerade bedömningar, antingen för att de är särskilt subjektiva eller för att de är komplicerade. Vi anser att de mest kritiska redovisningsprinciperna och de viktigaste områdena för bedömning och värdering är intäktredovisning, redovisning av forsknings- och utvecklingskostnader, goodwill och immateriella tillgångar, avsättningar för ansvarsförbindelser, pensionsförmåner, skatter samt aktiebaserade ersättningar. Vi anser att dessa förblir bolagets viktigaste redovisningsprinciper också när vi övergår till internationell redovisning (se nedan), även om vissa bestämmelser kommer att ändras.

Intäktredovisning

Intäkter utgörs av produktförsäljning (efter avdrag för beräknade rabatter) till externa tredje parter, varvid intäkter erhållna vid internförsäljning samt mervärdesskatter ej medräknats. Vi erhåller också royaltyintäkter och intäkter vid avyttring av immateriella rättigheter, varumärken och produktgrenar, vilket ingår i övriga rörelseintäkter.

- > Försäljning av produkter till tredje part: Försäljningsintäkterna bokförs som omsättning i vårt bokslut och värderas till det fakturerade beloppet (exklusive försäljnings- och mervärdesskatter) med avdrag för beräknade avsättningar för returnerade produkter och rabatter som ges till Managed Care-organisationer och övriga kunder, vilket enbart förekommer i USA. Kassarabatter vid snabb betalning dras också av från försäljningen. Intäkten bokförs när äganderätten övergår till köparen, vilket sker antingen vid transport eller vid mottagande av gods av grossist, beroende på lokala handelsvillkor. I USA är det praxis i branschen att grossister och apotek får returnera oanvända varor upp till sex månader efter utgångsdatum. Vid varje försäljning gör vi en uppskattning av kvantiteten och värdet på de produkter som sammanlagt kan komma att returneras. Våra avsättningar för retur baseras på faktiska erfarenheter från de föregående 12 månaderna, men i vissa fall måste ytterligare bedömningar göras, exempelvis vid introduktion av en ny produkt eller när ett patent löper ut. När produkter utsätts för generisk konkurrens ägnar vi särskild uppmärksamhet åt sannolika returvolymerna. Vi

anser att våra bedömningar totalt sett är rimliga.

Även rabatter som kan komma att betalas ut under 6 till 9 månader efter faktureringen beräknas. Dessa rabatter uppkommer vanligen vid försäljningsavtal med vårdgivare och sjukhus och från "best price"-avtal inom Medicaid. Uppskattningar görs för varje enskild kund med beaktande av den aktuella kundens specifika avtalsvillkor och omprövas varje månad. Vi anser att vi har gjort en skälig uppskattning av framtida rabatter, vilket gjorts enligt samma metoder som under tidigare år. Det är dock ofrånkomligt att sådana uppskattningar innebär bedömningar av framtida försäljningsnivåer och i vilken omfattning kunderna kommer att få tillgång till olika incitamentsnivåer. Erfarenheten har visat att dessa uppskattningar tidigare, i allt väsentligt, har varit korrekta.

En annan faktor som kraftigt påverkade vår försäljning i USA var grossisternas inköpsmönster. Grossisterna gjorde beställningar som var betydligt större än den normala efterfrågan före en förväntad prishöjning, eller byggde upp eller minskade sina lagervolymer av andra anledningar. Om sådana spekulativa beställningar levereras strax före utgången av ett kvartal eller år, kan detta leda till att intäkterna för följande periods underliggande efterfrågan bokförs i den aktuella räkenskapsperioden, vilket kan förskjuta det ekonomiska utfallet mellan olika perioder. Under 2003 påbörjade vi förhandlingar med grossisterna om överenskommelser angående lagerstyrning med målet att minimera lager rörelser förorsakade av spekulativa inköp. Förhandlingarna fortsatte under 2004 och vi har nu nått överenskommelser med 15 grossister, vilket ger större förutsägbarhet när det gäller leveranser till USA. Vi fortsätter att övervaka grossisternas lagernivåer på produktbasis genom att använda våra egna och grossisternas uppgifter, och där vi anser att sådan förskjutning sker, rapporteras detta i årsredovisningen för varje produkt för att kunna upptäcka vilka produktleveranser som ligger i otakt med underliggande förskrivningstrender. Vi tillämpar inga incitament som uppmuntrar grossisterna att göra spekulativa inköp och där så är möjligt, begränsas leveransvolymer till den underliggande efterfrågan när sådana inköp sker.

Ekonomisk översikt forts

- > Royaltyintäkter:
Royaltyintäkter bokförs under Övriga rörelseintäkter i bokslutet. Royalty kopplas vanligtvis till tredje parts försäljnings- eller produktionsnivåer. Vid upprättande av bokslutet måste vi eventuellt göra en uppskattning av den tredje partens försäljning eller produktion för att erhålla ett intäktsbelopp som kan redovisas. Dessa uppskattningar kan avvika från den faktiska försäljningen men ger inga betydande effekter på redovisade övriga rörelseintäkter.
- > Försäljning av immateriella tillgångar (t ex immateriella rättigheter, varumärken, produktgrenar och goodwill):
Alla interna kostnader för FoU bokförs i resultaträkningen för det år under vilket de uppstår (detta är vanlig praxis i läkemedelsbranschen) och medför att bolaget äger värdefulla immateriella tillgångar som inte redovisas i balansräkningen. Dessutom kan vissa förvärvade immateriella tillgångar komma att redovisas i balansräkningen (se avsnittet Forskning och utveckling nedan). I samband med den regelbundna översyn som sker av bolagets produktstrategier avyttras emellanåt sådana tillgångar och genererar då en intäkt. I en okomplicerad situation kan intäktsredovisningen definieras på ett enkelt sätt, men överföringen av äganderätten kan ofta kräva ett kvarvarande åtagande av oss (till exempel fortsatt tillverkning, överföring av teknologi och produktlicenser). Under dessa omständigheter kan intäktsredovisningen komma att fördelas på den period som omfattas av detta kvarvarande åtagande. Vinst eller förlust som uppstår vid avyttring av produktrelaterade immateriella tillgångar redovisas under Övriga rörelseintäkter, efter att hänsyn tagits till kostnader för produktens avyttring, vilket innebär ett visst mått av bedömning.

Forskning och utveckling

Vår verksamhet är uppbyggd på de produkter som vi marknadsför och utvecklar. Kostnaderna för den forskning och utveckling som krävs för att generera dessa produkter bokförs i resultaträkningen för det år de uppstår. Denna policy är i linje med den praxis som antagits av alla större läkemedelsföretag.

Förvärv av t ex immateriella rättigheter och produkt rättigheter, för att komplettera koncernens FoU-portfölj, kan behandlas olika i

redovisningen beroende på vår bedömning av förvärvets natur och aktuell risknivå. Till exempel bokförs förvärv av rätten till en substans i tidigt utvecklingsstadium normalt sett omedelbart i resultaträkningen eftersom sannolikheten att substansen kommer att introduceras på marknaden då fortfarande är låg. Betalning för rätten till en substans i ett senare utvecklingsstadium, eller en substans som redan marknadsförs, aktiveras dock sannolikt som en immateriell tillgång (se avsnittet Goodwill och immateriella tillgångar nedan) eftersom utsikterna till framgång då är mycket större. Vid övergången till internationell redovisning kommer flera av dessa betalningar sannolikt att aktiveras.

Goodwill och immateriella tillgångar

Vi har gjort betydande investeringar i goodwill och immateriella tillgångar till följd av företagsförvärv och sådana tillgångar som produktutvecklings- och marknadsföringsrättigheter. Enligt UK GAAP ska dessa skrivas av under den beräknade nyttjandeperioden. Förändringar av denna period har olika effekter på resultaträkningen. Vi uppskattar att en förkortning med ett år av den beräknade ekonomiska livslängden för goodwill och immateriella tillgångar skulle innebära en ökning av den årliga avskrivningen med 25 MUSD. En stor del av våra investeringar i immateriella tillgångar och goodwill sammanhänger med omstruktureringen av Astras och Mercks joint venture 1998 och vi bedömer att det balansförda värdet till fullo rättfärdigas av beräknade framtida vinster. Goodwill och immateriella tillgångar granskas beträffande eventuell värdeminskning då det finns indikationer på att deras återvinningsvärde understiger det bokförda värdet. Samtliga värdeminskningar bokförs i resultaträkningen. Analysen av värdeminskningen utgår från prognoser för diskonterat kassaflöde, vilket förutsätter att vi uppskattar såväl framtida kassaflöden som en rimlig framtida riskfri diskonteringsränta. Sådana analyser är ofrånkomligen subjektiva. Utöver avskrivningen på 10 MUSD i anslutning till *Exanta* identifierades inga värdeminskningar av goodwill eller immateriella tillgångar under 2004 (2003: 0 USD, 2002: 0 USD). Enligt UK GAAP bokfördes samgåendet mellan Astra och Zeneca 1999 som ett "samgående mellan likvärdiga parter" (pooling). Enligt US GAAP redovisas samgåendet som ett förvärv av Astra med Zeneca som förvärvare. Mer information finns på sidan 125. Vid övergången till internationell redovisning kommer avskrivning av goodwill att upphöra.

Ansvarsförbindelser

I den normala verksamheten kan ansvarsförbindelser uppstå i samband med miljöåtaganden för våra nuvarande eller tidigare anläggningar, från produktspecifika eller allmänna juridiska processer eller från garantiåtaganden. Där vi anser att möjliga åtaganden har låg sannolikhet att utlösas, eller är mycket svåra att tillförlitligt kvantifiera, betraktar vi dessa som ansvarsförbindelser. Ingen avsättning görs för sådana, men upplysningar lämnas i noterna till redovisningen. Ytterligare information finns i not 30 till bokslutet. Även om det inte finns några garantier avseende utgången av juridiska processer anser vi inte att de kommer att få någon väsentlig negativ inverkan på vår finansiella ställning eller lönsamhet. Vi har också betydande åtaganden som inte har redovisats i balansräkningen och som sammanhänger med vårt samarbete med Merck. Dessa beskrivs närmare nedan, i avsnittet Transaktioner utanför balansräkningen, ansvarsförbindelser och åtaganden.

Pensionsförmåner

Vi redovisar pensionskostnaderna som avser de brittiska pensionsplanerna enligt SSAP 24 och enligt lokala förhållanden och praxis för dotterbolag utanför Storbritannien eftersom det är kostsamt och svårt att få fram SSAP 24-information för pensionsprogram utanför Storbritannien. I samtliga fall görs en uppskattning av pensionskostnaderna i enlighet med förslag från oberoende kvalificerade aktuarier men uppskattningen kräver ingående bedömningar av antaganden om framtida löne- och pensionsökningar, inflationen på sikt och avkastningen på placeringar. SSAP 24 medger flexibilitet i fråga om de använda aktuariella antagandena och grunderna för uppskattningen. Valet av antagande kan ha stor betydelse på de belopp som redovisas i bokslutet. Vi bedömer att de underlag som beskrivs närmare i not 28 till bokslutet är tillämplbara för vår verksamhet.

Information om pensionsförmåner utanför balansräkningen återfinns på sidan 47.

På sidorna 100–103 ges ytterligare information i enlighet med FRS 17. Om FRS 17 hade tillämpats under 2004 skulle de för månnsbestämda pensionsplanerna ha belastat resultaträkningen med ca 251 MUSD.

FRS 17 blev tillämpligt fullt ut från och med 1 januari 2005. Från den tidpunkten kommer koncernen att upprätta koncern-

redovisningen i enlighet med IAS, vilket beskrivs på sidan 48. Vi har för avsikt att anta de nyligen reviderade bestämmelserna om internationella pensionsförmåner, vilka i stort sett är desamma som FRS 17.

Skatter

Upplupna kostnader för oförutsedda skatter kräver att ledningen gör bedömningar och uppskattningar i förhållande till skatterevisionsfrågor och exponeringar. Upplupna belopp baseras på ledningens tolkning av landspecifik skattelagstiftning och sannolikheten för en uppgörelse. Skatteförmåner redovisas inte om inte den skattemässiga situationen sannolikt blir bestående. Så snart det är sannolikt att den blir det kontrollerar ledningen alla viktiga skatteförmåner för att bedöma om avsättningar bör göras för att helt täcka förmånen på grundval av en möjlig förlikning genom förhandling och/eller tvist. Samtliga avsättningar ingår i skulder som förfaller inom ett år. För all ränta på skatteskulder sker avsättningar till skattekostnader.

Avsättningar för uppskjuten skatt på tillgångar görs när det är mest sannolikt att tillgången inte realiserar i framtiden. Dessa värderingar kräver en bedömning inklusive en prognos över framtida beskattningsbara intäkter.

Aktiebaserad ersättning

Via ersättningskommittén erbjuder vi aktieoptioner till vissa medarbetare som en del av deras löne- och förmånspaket. Syftet är att få bättre överensstämmelse mellan medarbetarnas och aktieägarnas intressen. Ytterligare information finns i not 29 till bokslutet. Vid övergången till internationella redovisningsprinciper 2005 blir vi skyldiga att värdera utgivna aktieoptioner och redovisa dem mot resultatet. För närvarande kräver US GAAP att vissa kostnader för aktieoptioner

redovisas i resultaträkningen och att en kostnad redovisas för samtliga inlösbare optioner (se vidare sidan 130). Om ett krav på att kostnadsföra aktieoptioner hade funnits under 2004 uppskattar vi att den tillkommande kostnaden skulle ha varit ca 147 MUSD. Kostnaden har beräknats med hjälp av Black-Scholes värderingsmodell. Detta skulle ge upphov till en belastning i resultaträkningen, men skulle inte påverka vare sig våra nettotillgångar eller våra nuvarande eller framtida kassaflöden.

Transaktioner utanför balansräkningen, ansvarsförbindelser och åtaganden

Ytterligare information om våra ansvarsförbindelser och åtaganden ges i not 30 till bokslutet. Vi har ingen verksamhet utanför balansräkningen och våra säkringsåtgärder är inte spekulativa. Tabellen nedan visar våra lägsta kontraktsbundna åtaganden vid årets slut.

Avtal med Merck Inledning

Under 1982 bildade Astra AB ett joint venture tillsammans med Merck & Co., Inc. i syfte att sälja, marknadsföra och distribuera vissa Astra-produkter i USA. Under 1998 omstrukturerades detta joint venture ("omstruktureringen"). Vid omstruktureringen bildades ett amerikanskt "limited partnership" (kommanditbolag), där Merck är kommanditdelägare och AstraZeneca är komplementär. AstraZeneca ansvarar för ledningen av företags verksamhet och Merck och dess dotterbolag har rättigheter som kommanditdelägare samt andra rättigheter. Dessa rättigheter ger Merck garantier för samarbetet och innebär vissa gränser för våra möjligheter att agera med fullständig affärsmässig frihet. Avtalen avseende omstruktureringen innefattar följande löpande betalningar och överenskommelser om uppsägningar:

- > Årliga villkorade betalningar
- > Partial Redemption (delinlösen)
- > First Option
- > Second Option

I tillgångarna och skulderna som omfattas av omstruktureringen finns dessutom en långfristig fordran på Merck med ett nominellt värde om 1,4 miljarder USD. Varje enskild del redovisas mer i detalj nedan.

Enligt omstruktureringsavtalet utlöstes fusionen mellan Astra och Zeneca under 1999 två engångsbetalningar från oss till Merck:

- > en Engångsbetalning om 809 MUSD, som redovisades i resultaträkningen. Resultatet av betalningen var att Merck gav upp alla rättigheter till Zeneca-produkter; och
- > en Förskottsbetalning om 967 MUSD. Denna Förskottsbetalning beräknades som det då diskonterade nuvärdet om 2,8 miljarder USD, diskonterat från 2008 till betalningsdagen med en årlig diskonteringsfaktor på 13%. Betalningen medförde att Merck gav upp alla rättigheter, inklusive villkorade betalningar relaterade till framtida försäljning, till Astra-produkter som inte var patentsökta på den amerikanska marknaden vid tidpunkten för fusionen. Då förskottsbetalningen får avräknas mot framtida betalningar för dessa produkter (och även befriar oss från varje annan potentiell skyldighet eller restriktion när det gäller dessa produkter) har detta belopp aktiverats som en immateriell tillgång och skrivs av under en period om 20 år. Förskottsbetalningen är föremål för en slutavräkning 2008, vilket beskrivs i "First Option" nedan.

Kontraktsbundna åtaganden

	Förfallotider				
	Mindre än 1 år MUSD	1–3 år MUSD	3–5 år MUSD	Över 5 år MUSD	Totalt MUSD
Banklån och övriga lån	142	–	–	1 030	1 172
Leasingavtal	112	108	63	69	352
Avtal med Merck	205	450	4 677	–	5 332
Övriga	298	–	–	–	298
Totalt	757	558	4 740	1 099	7 154

Ekonomisk översikt forts

Årliga villkorade betalningar

Vi gör löpande betalningar till Merck baserade på försäljningen av vissa av våra produkter i USA (de "villkorade betalningarna" avseende de "avtalade produkterna"). Som en konsekvens av fusionen 1999 kan dessa villkorade betalningar (med undantag för betalningar som avser *Prilosec* och *Nexium*) inte understiga årliga minimibelopp i intervallet 125 till 225 MUSD mellan 2002 och 2007. Våra betalningar har överstigit miniminivåerna för perioden 2002–2004 och vi har ingen anledning att anta att de årliga betalningarna i framtiden kommer att understiga minimiförbindelserna.

Partial Redemption

Under 2008 kommer inlösen att ske av en del av Mercks andel i kommanditibolaget. Denna inlösen kommer att avsluta Mercks rätt att erhålla villkorade betalningar avseende vissa av de avtalade produkterna. Betalningen till Merck kommer att beräknas som en multipel av de genomsnittliga årliga villkorade betalningarna mellan 2005 och 2007 avseende de aktuella produkterna, samt ytterligare 750 MUSD.

Befintliga produkter som omfattas av Partial Redemption är *Toprol-XL*, *Pulmicort* och *Rhinocort*. Partial Redemption innebär också att Merck avslutar sina intressen i *Symbicort*, som ännu inte lanserats i USA.

First Option

Under 2008 kommer en beräkning att göras av Uppskattat Värde (Appraised Value), vilket är nuvärdet av framtida villkorade betalningar avseende alla avtalade produkter som ej täcks in av Partial Redemption, med undantag för *Prilosec* och *Nexium*. Betalningen av detta belopp till Merck under 2008 är dock villkorat av att Merck utövar en option (First Option). Utövandet av First Option innebär att vi är skyldiga att köpa ut Mercks andel i dessa produkter till Uppskattat Värde. Om Merck inte utövar optionen under 2008 har AstraZeneca rätt att utöva den under 2010 för ett belopp som motsvarar 2008 års Uppskattade Värde. Om varken Merck eller AstraZeneca utövar optionen kommer överenskommelsen om villkorade betalningar avseende dessa avtalade produkter att leva vidare (liksom våra övriga potentiella skyldigheter och restriktioner när det gäller dessa produkter) och Uppskattat Värde kommer ej att betalas. Produkter som omfattas av First Option är bland annat *Atacand*, *Plendil*, *Exanta* och *Lexxel*, samt vissa substanser som fortfarande är under utveckling.

Vidare kommer det under 2008 att bli en slutavräkning av Förskottsbetalningen. Beräkningen av denna kommer att baseras på en multipel av de genomsnittliga årliga villkorade betalningarna för perioden 2005 till 2007 avseende samtliga avtalade produkter, med undantag för *Prilosec* och *Nexium* (med ett lägsta belopp om 6,6 miljarder USD), tillsammans med andra definierade belopp (som uppgår till totalt 912 MUSD). Detta reduceras därefter med Uppskattat Värde (oavsett om det betalas eller ej), Partial Redemption och Förskottsbetalningen (till dess odiskonterade värde om 2,8 miljarder USD) för att bestämma slutavräkningsbeloppet. Slutavräkningen kommer att göras 2008 oavsett om First Option utnyttjas eller ej och detta kan leda till ytterligare en betalning från AstraZeneca till Merck, eller en betalning från Merck till AstraZeneca.

Skulle Merck utöva optionen 2008, kommer AstraZeneca att göra betalningar avseende Partial Redemption, First Option och slutavräkningen motsvarande ett minimibelopp om 4,7 miljarder USD. Om AstraZeneca utövar optionen under 2010 kommer den sammanlagda effekten att medföra ett sammanlagt minimibelopp att betala till Merck under 2008 och 2010 om motsvarande belopp.

Långfristig fordran

Under 2008, vid samma tidpunkt som regleringen av Partial Redemption och slutavräkningen, kommer Merck att reglera det långfristiga lånet genom att betala AstraZeneca 1,4 miljarder USD.

Second Option

Det finns en Second Option under vilken AstraZeneca har möjlighet att återköpa Mercks andel i produkterna *Prilosec* och *Nexium* i USA. Denna option kan utövas av AstraZeneca två år efter att First Option har utövats, om First Option har utövats antingen 2008 eller 2010. Det finns också möjlighet för AstraZeneca att utöva Second Option vid ett senare datum, antingen under 2017 eller om den sammanlagda årliga försäljningen för de två produkterna hamnar under en viss definierad miniminivå, dock endast under förutsättning att First Option redan har utövats. Lösenpriset för Second Option är det verkliga värdet på dessa produkt rättigheter vid tidpunkten för utövandet.

Om Second Option utövas kommer Merck att ge upp alla sina intressen (inklusive

rätten att erhålla villkorade betalningar) till våra produkter.

Redovisningsprincip

Det exakta beloppet för uppgörelsen med Merck avseende Partial Redemption, First Option och slutavräkningen av Förskottsbetalningen kan ej fastställas vid denna tidpunkt. Partial Redemption och slutavräkningen beräknas delvis utifrån försäljningen mellan 2005 och 2007 och betalningen av First Option är avhängig av huruvida Merck (eller vi) utövar First Option eller ej. Om Merck utövar First Option 2008 kommer den sammanlagda nettobetalningen till Merck att motsvara ett minimibelopp om 4,7 miljarder USD minskat med återbetalningen av det långfristiga lånet på 1,4 miljarder USD, d v s 3,3 miljarder USD.

Vid redovisningen av omstruktureringen 1998 inkluderades det långfristiga lånet vid fastställandet av de verkliga värdena på förvärvade tillgångar och skulder. Lånet tillskrevs ett verkligt värde av noll vid förvärvet och i balansräkningen, eftersom vi beräknade att minimibeloppet på 3,3 miljarder USD netto motsvarade det verkliga värdet av rättigheterna, som kommer att förvärfas enligt Partial Redemption och First Option.

AstraZeneca anser att betalningarna som beskrivits under rubrikerna ovan, inklusive Second Option, motsvarar det förvärv av framtida rättigheter som kommer att avsluta Mercks intressen i de avtalade produkterna (inklusive deras rätt till villkorade betalningar) och som ger oss fullständig handlingsfrihet när det gäller vår verksamhet på den amerikanska marknaden. Mercks intressen kommer att avslutas först om och när betalningarna utförs och förvärvet av dessa rättigheter kommer följaktligen att tas upp i bokslutet först när betalningarna görs. Rättigheterna kommer att redovisas enligt gällande principer när betalningarna görs och med vederbörlig fördelning på immateriella tillgångar och goodwill.

Som redan påpekats baseras beräkningen av inköpspriset för rättigheterna delvis på de villkorade betalningar som görs mellan 2005 och 2007 (med ett minimibelopp) och kommer sannolikt att i stor utsträckning påverkas av försäljningen av *Toprol-XL*, *Pulmicort*, *Rhinocort* och *Atacand*. Vi förväntar oss emellertid att de positiva effekterna av dessa betalningar som ska tillfalla oss, kommer att börja realiseras från 2008 och framåt baserade på bidrag från produkter som redan lanserats (exempelvis

Rhinocort och *Atacand*), de som ska lanseras i USA (särskilt *Symbicort*) och de som är under utveckling.

I vår löpande övervakning av de bedömda betalningarna till Merck och värdet för vår del av tillhörande rättigheter, tas fullständig hänsyn till förändrade affärsförhållanden och olika tänkbara utfall för att säkerställa att de betalningar som ska göras till Merck täcks av förväntade vinster för oss. Om övervakningen skulle visa att dessa betalningar överstiger förväntade vinster kommer vi att göra en avsättning för ett ofördelaktigt avtal.

De årliga villkorade betalningarna för avtalade produkter kostnadsförs när de uppkommer.

Pensionsförmåner

Vi erbjuder pensionsplaner som omfattar många av våra medarbetare runt om i världen. För att följa lokala regler och villkor är de flesta av dessa planer avgiftsbestämda pensionsavtal där kostnaden fastställs på en viss nivå eller utgörs av en viss procentandel av lönebeloppet. Flera planer, framför allt i Storbritannien (som har den klart största pensionsplanen), USA och Sverige utgörs dock av förmånsbestämda pensionsavtal där förmånerna baseras på medarbetarnas tjänsteår och slutliga pensionsgrundande lön. De brittiska och amerikanska pensionsplanerna stängdes för nya inträden under 2000. Alla nya medarbetare i dessa länder erbjuds avgiftsbestämda planer.

Enligt FRS 17 visar redovisningen på sidan 101 ett underskott på 1 183 MUSD, efter uppskjuten skatt, för koncernens större förmånsbestämda pensionsprogram. FRS 17 innehåller detaljerade regler för beräkning av planernas tillgångar och skulder, och visar nettoöverskott eller nettounderskott enligt redovisningen som föreligger på balansdagen. Förändringar i investeringsförsättningar och/eller de antaganden som föreskrivs i FRS 17 kan leda till betydande fluktuationer i över- eller underskottet. Pensionsförmåner och liknande program administreras långsiktigt. Beslut om placeringar eller åtaganden bygger på underliggande aktuariella och finansiella omständigheter, med avsikt att säkerställa att planerna har tillräckliga tillgångar för att täcka åtagandena när dessa förfaller till betalning, snarare än att tillgodose redovisningsnormer. Denna aktuariella ansats tenderar att skapa mindre fluktuationer än enligt FRS 17. Som angivits ovan avser vi att göra avsättningar enligt

motsvarande internationella regler för pensionsförmåner som liknar FRS 17.

Det totala underskottet i de största fastställda pensionsplanerna ökade från 1 521 MUSD per 31 december 2003 till 1 703 MUSD per 31 december 2004. Det ökade underskottet är främst en effekt av förändringar i underliggande antaganden när det gäller åtaganden enligt pensionsprogrammen. I den brittiska pensionsplanen, som är den enskilt största, har exempelvis tillgångarna ökat från 2 385 till 2 564 MGBP, vilket avspeglar en stark utveckling. Skulderna har ökat från 2 875 till 3 112 MGBP genom förändrade antaganden som avsevärt bidragit till denna ökning. Som ett resultat av detta har underskottet ökat med 58 MGBP från 490 till 548 MGBP. Valutakurseffekter har förstärkt dessa underliggande effekter i våra rapporterade belopp i US-dollar så att motsvarande ökning av underskottet i Storbritannien är ca 185 MUSD. Vid den senaste aktuariella värderingen den 31 mars 2004 utgjorde marknadsvärdet för den brittiska fondens tillgångar 2 453 MGBP, vilket motsvarar en solvensgrad på 96,1% av skulderna. Förvaltaren följer noggrant upp både placeringar och åtaganden och ger uppdrag och behörighet till specialiserade fondförvaltare.

Skatter

Vi har ett antal ansvarsförbindelser som avser skatteskulder. Information om de mer betydande skatteskulderna återfinns nedan:

- > Vi har gjort vissa anspråk på skattelättnader på grund av dubbelbeskattning i enlighet med vår tolkning av befintlig lagstiftning. Vi är medvetna om att andra skattebetalare nyligen har nekats kredit för utländsk skatt i liknande fall. Den beräknade skatteexponeringen i detta fall är 197 MUSD även om den potentiella ytterligare förlusten över det avsatta beloppet bedöms vara upp till 130 MUSD. Vi anser emellertid att det är osannolikt att dessa ytterligare förluster kommer att uppstå. Vi förväntar oss ett definitivt avgörande eller klagörande av lagstiftningen om möjligheten för kredit för utländska skatter inom 12 månader. Så länge dessa fall inte lösts, antingen i domstol eller genom klagörande av befintlig lagstiftning, finns en viss risk för att krediter inte kommer att beviljas, vilket kommer att ge upphov till faktisk dubbelbeskattning. Vi kommer i så fall att söka lättnader enligt lämpligt dubbelbeskattningsavtal.

- > Vi ställs inför ett antal revisioner angående internprissättning i länder världen över. Frågorna är ofta komplexa och kan ta flera år att lösa. Avsättningar för möjliga framtida skatter kräver att vi gör uppskattningar och bedömningar om slutresultatet av en skatterevison och det faktiska resultatet kan avvika från dessa bedömningar. De totala avsättningarna i bokslutet som ska täcka skatterevisorer rörande internprissättning över hela världen uppgår till 400 MUSD. Det är inte möjligt att bedöma en eventuell ytterligare exponering som kan uppkomma eller tidpunkten för skatteutbetalningar i förhållande till varje utfall.

Nya redovisningsrekommendationer

Nya tillämpliga brittiska och amerikanska redovisningsrekommendationer (antagna och icke antagna) som har utfärdats redovisas på sidan 70 respektive 126.

Accounting Standards Board har givit ut ett antal redovisningsrekommendationer under 2004 och många av dessa är avsedda att göra UK GAAP förenlig med internationell redovisning. På grund av vår övergång till internationell redovisning enligt nedan, är vi inte skyldiga att anta dessa regler.

Internationell redovisning

Enligt EU:s lagstiftning är vi från och med 2005 skyldiga att följa internationella redovisningsrekommendationer (IFRS och IAS) vid upprättandet av vårt bokslut. Den internationella utfärdaren, International Accounting Standards Board (IASB), har de senaste tre åren utfört ett omfattande arbete med att utveckla nya rekommendationer och förbättra befintliga. En förutsättning för att vi ska kunna tillämpa en särskild rekommendation från IASB är att den har godkänts av Europeiska unionen. Arbetet inom IASB och EU med att utveckla och godkänna rekommendationerna är nu i stort sett avslutat. Med nedanstående förbehåll är de rekommendationer vi kommer att tillämpa från och med den 1 januari 2005 nu införda.

Vårt projekt för hantering av övergången från ekonomisk rapportering enligt UK GAAP till internationella redovisningsregler är till största delen genomfört. Arbetet har innefattat bedömning av hur individuella regler påverkar den ekonomiska informationen, omfattande utbildning för all

Ekonomisk översikt forts

personal som arbetar med ekonomi och för annan relevant personal, samt omräkning av ekonomiska uppgifter. I samband med det senare arbetet publicerade vi den 25 oktober 2004 information om 2003 och första halvåret 2004. Den 27 januari 2005 lämnade vi även information om återstoden av 2004. Skillnaderna när det gäller intäkter och eget kapital mellan UK GAAP och internationella redovisningsregler kan sammanfattas som följer:

Intäkter	2004 MUSD	2003 MUSD
UK GAAP	3 831	3 059
Aktierelaterade ersättningar –	167	– 136
Ersättningar till anställda	–	– 15
Företagsförvärv	49	59
Finansiella instrument	– 128	– 16
Inkomstskatt	66	82
Övrigt	19	3
IFRS/IAS	3 670	3 036

Eget kapital	2004 MUSD	2003 MUSD
UK GAAP	14 519	13 257
Aktierelaterade ersättningar	– 1	19
Ersättningar till anställda	– 1 435	– 1 242
Företagsförvärv	106	57
Finansiella instrument	28	134
Inkomstskatt	128	– 8
Utdelning	1 061	914
Övrigt	112	78
IFRS/IAS	14 518	13 209

De huvudsakliga områden som kontinuerligt påverkar vårt nettoresultat och egna kapital kommer sannolikt även i fortsättningen att vara aktierelaterade ersättningar, avskrivning av goodwill och uppskjuten skatt. Avstämningen från UK GAAP-intäkter under 2004 påverkades också av engångsvinster från finansiella instrument som enligt IFRS/IAS redovisats tidigare år.

Ytterligare information finns på sidorna 139–146 samt på våra hemsidor, astrazeneca.com/astrazeneca.se. Informationen har utarbetats utifrån vår kännedom om vilka EU-regler vi kommer att omfattas av. För närvarande har ändringarna i de internationella reglerna för pensionsförmåner, IAS 19, för att fullt ut tillåta redovisning av större aktuella vinster och förluster som reserver, ännu inte godkänts av EU. Det gäller även reglerna för aktierelaterade ersättningar, IFRS 2. På

samma sätt kan ändringar under 2005 i de internationella reglerna avseende redovisning och mätmetoder för finansiella instrument, IAS 39, innebära att vi får använda verkligt värde för vissa av våra skulder om de utfärdats och godkänts. Effekten av att vi till följd av utvecklingen inom dessa områden tvingas ändra våra antaganden är inte signifikant.

Sarbanes-Oxley-lagen, avsnitt 404

Eftersom AstraZeneca är noterat på New York-börsen måste företaget uppfylla de bestämmelser i den amerikanska Sarbanes-Oxley-lagen som gäller för utländska bolag. Enligt avsnitt 404 i lagen ska bolagen varje år bedöma och offentligt uttala sig om kvaliteten och effektiviteten på sin interna kontroll av den ekonomiska rapporteringen. Som ett icke-amerikanskt företag måste AstraZeneca formellt rapportera om att företaget uppfyllt avsnitt 404 först när det gäller räkenskapsåret som avslutas den 31 december 2005. Vi har emellertid redan inlett förberedelserna och påbörjat ett internt projekt för att se över vår beredskap för att uppfylla kraven och förbättra den interna kontrollen över vår ekonomiska rapportering där det anses erforderligt.

Projektet leds centralt och ses över regelbundet av koncernledningen och revisionskommittén. Våra externa revisorer, KPMG Audit Plc, är involverade i arbetet och hjälper oss tolka vilka regler som måste uppfyllas i slutet av 2005. Vår revisionskommitté fortsätter att övervaka KPMG:s uppdrag för att säkerställa oberoendet hos våra externa revisorer.

Vårt synsätt när det gäller projektet har varit att välja ut viktiga transaktioner och processer för ekonomisk rapportering i våra största verksamhetsenheter samt ett antal specialområden såsom ekonomisk konsolidering och rapportering, finansverksamhet och skatter så att vi sammantaget har täckt en betydande andel av de viktigaste områdena i bokslutet. Samtliga affärsenheter har säkerställt att relevanta processer och kontroller dokumenteras formellt enligt de principer som krävs av den amerikanska finansinspektionen (SEC), med beaktande av riktlinjerna från amerikanska Public Company Accounting Oversight Board's Auditing Standard No 2. Denna etapp av projektet är i stort sett avslutad även om de aktuella kraven i avsnitt 404 innebär att vi kommer att behöva institutionalisera processerna för att säkerställa att vår dokumentation i fortsättningen alltid är aktuell.

Vi har påbörjat inledande tester av dessa kontroller för att säkerställa den operativa effektiviteten. Om dokumentationsfasen visar att det saknas kontroller eller att dessa inte är tillräckligt effektiva kommer vi att åtgärda detta. Om resultaten av våra tester visar att kontrollerna inte är helt operativa eller att det saknas bevis för att de genomförts, bygger vi in nödvändiga åtgärder i planerna. Vi planerar att i stort sett ha avslutat åtgärderna beträffande de viktigaste kontrollerna i mitten av 2005 så att dessa kan bli operativa och testas formellt både av ledningen och våra revisorer under andra halvåret 2005.

Arbetet har visat att även om de flesta kontrollerna fungerar korrekt, kräver fortfarande vissa områden ytterligare arbete och förbättringar. Vi tror inte att något av dessa identifierade områden innebär någon större svaghet och vi räknar inte heller med att de kommer att påverka bedömningen i slutet av 2005 av hur effektiv vår interna kontroll av den ekonomiska rapporteringen är.

Projektet och den framtida efterlevnaden av avsnitt 404 medför definitivt betydande kostnader, både ekonomiska och tidsmässiga. Vi ser det ändå som en möjlighet för AstraZeneca att noggrant gå igenom den interna kontrollmiljön och se till att våra verksamheter inom hela koncernen har de mest kostnadseffektiva rutinerna.

Försäljning per terapiområde (2003 och 2002)

	2003			2002		2003 jämfört med 2002	
	MUSD	Underliggande tillväxt MUSD	Tillväxt p g a valutakurs-effekter MUSD	MUSD	MUSD	Underliggande tillväxt %	Redovisad tillväxt %
Hjärta/kärl	3 910	92	249	3 569		3	10
Mage/tarm	5 943	-1 026	305	6 664		-16	-11
Infektion	476	10	26	440		2	8
Neurovetenskap	2 833	289	126	2 418		12	17
Onkologi	2 743	177	197	2 369		8	16
Andningsvägar och inflammation	2 261	275	168	1 818		15	24
Övriga läkemedel	152	75	12	65		115	134
Övriga	531	-2	35	498		-	7
Totalt	18 849	-110	1 118	17 841		-	6

Försäljning per tillväxtprodukter, patentutgångar och basprodukter (2003 och 2002)

	2003			2002		2003 jämfört med 2002	
	MUSD	Underliggande tillväxt MUSD	Tillväxt p g a valutakurs-effekter MUSD	MUSD	MUSD	Underliggande tillväxt %	Redovisad tillväxt %
Tillväxtprodukter*	8 244	2 435	413	5 396		45	53
Patentutgångar**	3 221	-3 019	260	5 980		-50	-46
Basprodukter	7 384	474	445	6 465		7	14
Totalt	18 849	-110	1 118	17 841		-	6

* Atacand, Arimidex, Casodex, Crestor, Faslodex, Iressa, Nexium, Seroquel, Symbicort och Zomig

** Losec, Zestril och Nolvadex

Följande information ges i enlighet med amerikanska krav.

Verksamhetens resultat – analys av perioden jan–dec 2003

Tabellerna på sidorna 49 och 50 visar försäljning per terapiområde per tillväxtprodukter/patentutgångar/basprodukter. Tabellerna visar även rörelseresultat 2003 jämfört med 2002.

Redovisat resultat

Försäljningen ökade med 6% jämfört med 2002, från 17 841 till 18 849 MUSD. Rörelseresultatet före jämförelsepåverkande poster minskade från 4 356 till 4 111 MUSD, en minskning med 6%.

Under 2003 fullföljdes i stort sett omvandlingen av vår produktportfölj. Vi uppvägde helårseffekten av generikakonkurrens för Losec/Prilosec, Zestril och Nolvadex och introducerade Crestor.

Underliggande utveckling

Försäljning

Efter effekterna från förändringen i produktmix, exklusive valutakurseffekter, förblev vår underliggande försäljning praktiskt

taget oförändrad. Försäljningsutvecklingen påverkades av ett försäljningsbortfall på 3 019 MUSD hänförligt till den underliggande försäljningen av Losec/Prilosec, Zestril och Nolvadex. Minskningen kompenserades av en stark utveckling för övriga produkter i portföljen. Framför allt ökade den underliggande försäljningen av viktiga tillväxtprodukter och nyligen introducerade produkter med 2 435 MUSD (en ökning med 45%) till 8 244 MUSD.

Terapiområdet mage/tarm var fortfarande vårt största med över 31% av vår totala försäljning. Nexium fortsatte växa starkt vilket uppvägde nedgången för Losec/Prilosec. Inom terapiområdet hjärta/kärl uppvägde försäljningen av Crestor och Seloken/Toprol-XL mer än väl den 50-procentiga nedgången i försäljningen av Zestril, vilket ledde till att den totala underliggande försäljningen ökade med 3%. Försäljningen av onkologiprodukter ökade med 8% med Arimidex, Iressa och Casodex, vilket uppvägde den minskade försäljningen av Nolvadex. Tillväxten inom området neurovetenskap var 12%, främst genom ökad försäljning av Seroquel med 27%. Försäljningen inom området andningsvägar och inflammation ökade med 15%

där Symbicort stod för den största försäljningsökningen.

Trots att grossisternas inköpsmönster påverkade kvartalsfördelningen av försäljningen under 2003, bedömer vi att förändringar i grossisternas överskottslager hade liten eller ingen inverkan på försäljningstillväxten för året som helhet.

Ytterligare information om utvecklingen inom våra terapiområden och för enskilda produkter finns i respektive avsnitt i Verksamhetsöversikten.

Geografisk översikt

Försäljningen i USA minskade med 6% under året. Exklusive de tre produkter som utsattes för generikakonkurrens, Losec/Prilosec, Zestril och Nolvadex, ökade försäljningen med 36%. Tillväxtprodukter med stark försäljningsökning var Nexium, Seloken/Toprol-XL och Seroquel. Dessutom introducerades Iressa och Crestor i USA under 2003. Försäljningen i Europa ökade med 2% under året, genom stark försäljningsökning för Nexium, Symbicort, Seroquel samt onkologiprodukterna, vilket mer än väl uppvägde minskad försäljning av Losec/Prilosec, Zestril och

Ekonomisk översikt forts

Rörelseresultat (2003 och 2002)

	2003			2002		2003 jämfört med 2002	
	MUSD	Underliggande tillväxt MUSD	Tillväxt p g a valutakurs-effekter MUSD	MUSD	MUSD	Underliggande tillväxt %	Redovisad tillväxt %
Försäljning	18 849	- 110	1 118	17 841		-	6
Kostnad för sålda varor	- 4 469	211	- 160	- 4 520		5	- 1
Övriga rörelsekostnader	- 10 469	- 537	- 724	- 9 208		- 6	- 14
Övriga rörelseintäkter	200	- 55	12	243		- 23	- 18
Rörelseresultat	4 111	- 491	246	4 356		- 11	- 6

Pulmicort. Försäljningsvolymerna ökade med 5%, men generellt var prisnivåerna 3% lägre.

Försäljningen i Japan ökade med 14% under 2003 genom försäljningsökning för *Losec/Prilosec*, *Seroquel* samt stark utveckling inom onkologiområdet.

Ytterligare information om utvecklingen inom de olika geografiska områdena återfinns i Geografisk översikt.

Rörelsemarginal och balanserade vinstmedel

Det underliggande rörelseresultatet minskade med 11%. Rörelsemarginalen minskade från 24,4 till 21,8%. Valutakursförändringar hade en neutral effekt på rörelsemarginalen. Även om effekten påverkade bruttomarginalen positivt, hade den en negativ effekt på kostnaderna för FoU samt för marknadsföring och administration. Bruttomarginalen ökade med 1,6 procentenheter från 74,7 till 76,3% genom tre faktorer: minskade betalningar till Merck förbättrade marginalen med 1,7 procentenheter (genom proportionerligt lägre försäljning av produkter kopplade till Merck), underliggande kostnad för sålda varor minskade med 0,7 procentenheter och resterande effekter berodde främst på positiv valutakurspåverkan. Dessa faktorer uppvägdes delvis av en reservering för avyttring av en tillverkningsanläggning som ej användes.

Sammanlagt ökade de underliggande kostnaderna för FoU, marknadsföring och administration med 5,8% i fasta valutakurser, och med ytterligare 8% inklusive valutakursförändringar. Mot bakgrund av en oförändrad försäljning ökade både FoU-kostnaderna samt marknadsförings- och administrationskostnaderna i procent av försäljningen, och valutakursförändringar bidrog med 0,6 procentenheter till dessa båda poster tillsammans. FoU-kostnaderna ökade med 1,1 procentenheter till 18,3%,

inklusive flera engångsbetalningar avseende samarbetsavtal. Marknadsförings- och administrationskostnader ökade med 2,8 procentenheter till 36,4% genom lanseringen av *Crestor* och utökningar av försäljningsstyrkan i Europa och Japan.

Övriga intäkter var 43 MUSD lägre, främst genom vinsten från avyttringen av Sular under första kvartalet 2002.

Finansnetto och utdelningsintäkter uppgick till 91 MUSD och ett flertal mindre valutakursförluster och marknadsomvärderingar uteblev under 2003, vilket hade en gynnsam inverkan jämfört med 2002.

Exklusive jämförelsepåverkande poster uppgick den effektiva skattesatsen för hela året 2003 till 27,2% jämfört med 26,8% under 2002. Ökningen av den effektiva skattesatsen avspeglade en förändring av i vilka länder vinsten hade intjänats. Under året träffades en överenskommelse om internprissättning mellan de amerikanska och brittiska regeringarna för åren 1987 till 2001.

Finansiell ställning inklusive kassaflöde och likviditet

Redovisat eget kapital ökade från 11 226 MUSD per 31 december 2002 till 13 257 MUSD per 31 december 2003. Ökningen var främst hänförlig till årets resultat på 3 036 MUSD och koncernmässiga omräkningsvinster på 1 427 MUSD, vilket uppvägdes av återköp av egna aktier och utdelning för 2003 motsvarande 1 154 respektive 1 350 MUSD.

Kassaflöde

Kassainflödet från rörelsen före jämförelsepåverkande poster uppgick 2003 till 4 617 MUSD, vilket var lägre än motsvarande siffra 2002 på 5 686 MUSD. Sämre resultat efter avskrivningar och tillägg av vissa bokföringsposter stod för 85 MUSD men den största effekten kom från ett

betydande utflöde av rörelsekapital, särskilt från fordringar och skulder. Kostnaderna för jämförelsepåverkande poster var högre än under 2002 på grund av betalningen i samband med uppgörelsen i utredningen om *Zoladex*. Skatteutbetalningarna uppgick till 886 MUSD och innefattade uppgörelsen om internprissättning som träffats under året, medan kassainflödet från räntor ökade till 76 MUSD. Återstående likvida medel användes för fortsatta återköp av aktier, fortsatta investeringar i anläggningstillgångar (något högre än 2002 med 1 635 MUSD efter investeringen i Abgenix på 100 MUSD) och utdelningar (1 222 MUSD). Resultatet blev ett nettokassautflöde före lånefinansiering på 430 MUSD, jämfört med ett nettokassainflöde 2002 på 902 MUSD.

Investeringar och avyttringar

Inga väsentliga förvärv eller avyttringar gjordes under 2003 eller 2002. Under 2003 uppgick investeringar i anläggningstillgångar (inklusive immateriella tillgångar, goodwill och långfristiga placeringar) till 1 597 MUSD (netto efter avyttringar på 38 MUSD). Kostnaderna var i stort sett desamma som 2003 (kostnader på 1 543 MUSD efter avyttringar på 66 MUSD).

US GAAP-information 2002–2004

Vårt bokslut har upprättats i enlighet med UK GAAP (brittiska redovisningsprinciper) vilka skiljer sig i vissa betydelsefulla avseenden från US GAAP (amerikanska redovisningsprinciper). Enligt US GAAP redovisas AstraZeneca-fusionen som att Zeneca Group PLC (Zeneca) förvärvat Astra AB (Astra). Även om det finns flera skillnader mellan redovisningen av nettoresultatet och tillgångarna enligt UK respektive US GAAP, så svarar skillnaden i redovisningen av samgåendet för i stort sett alla dessa justeringar.

Resultat för kvarvarande verksamhet (US GAAP)

2004 jämfört med 2003

Försäljningen ökade till 21 426 MUSD under 2004 från 18 849 MUSD 2003. Ökade intäkter från tillväxtprodukterna översteg nedgången för produkter vars patent löpt ut, medan försäljningen av basprodukterna var oförändrad, vilket resulterade i en underliggande försäljningsökning på 9%. Denna högre försäljning tillsammans med andra högre intäkter (inklusive vinsten från försäljningen av Advanta) kompenserade mer än väl för den ökade kostnadsnivån, vilket ledde till att nettointäkten före skatt ökade från 3 233 MUSD under 2003 till 3 932 MUSD för 2004. Vinsten per aktie ökade från 1,33 USD 2003 till 1,82 USD 2004.

Den årliga granskningen av eventuella värdeminskningar för våra goodwillposter enligt US GAAP medförde ingen försämring av värdet per 31 december 2004.

2003 jämfört med 2002

Försäljning från kvarvarande verksamhet ökade från 17 841 till 18 849 MUSD. Stark utveckling för viktiga tillväxtprodukter och nyligen introducerade produkter, tillsammans med valutakurseffekter, kompenserade för en minskad försäljning av produkter vars patent löpt ut. Nettoresultat och vinst per aktie var i stort sett oförändrat jämfört med 2002 och uppgick till 2 268 MUSD respektive 1,33 USD. Högre avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar och aktierelaterade betalningar samt lägre vinster från förutbetalda intäkter och finansiella derivatinstrument uppvägdes genom lägre skatt och avsaknaden av jämförelsepåverkande kostnader relaterade till *Zoladex*.

Ytterligare information om skillnaderna mellan UK GAAP och US GAAP visas i avsnittet Ytterligare information till amerikanska investerare på sidorna 125–135.

Skatter

Skattekostnaden uppgick under 2004 till 881 MUSD, en effektiv skattesats på 22,4% jämfört med 29,8% 2003.

Vinsten från försäljningen av Advanta tillsammans med en skattereduktion på 9 MUSD för kostnader i anslutning till detta, skattekrediter för uppgörelsen om *Zoladex* och återföring av uppskjuten skatt på omsatta kapitalvinster, minskade skattesatsen.

Under 2003 uppgick den totala skattekostnaden till 965 MUSD jämfört med 1 035 MUSD, en effektiv skattesats på 30% jämfört med 31% 2002.

Kassaflöde

Rörelsen bidrog med 4 842 MUSD i kassaflöde under 2004, en ökning med 1 426 MUSD jämfört med 2003. Ökningen återspeglade en förbättrad lönsamhet och förvaltning av rörelsekapital vilket motverkades av högre skatteinbetalningar. Kassatillgångarna användes till att öka investeringsverksamheten i kortfristiga och fasta placeringar (862 MUSD) tillsammans med investeringar samt förvärv och avyttringar (910 MUSD netto efter inbetalningen på 355 MUSD för Advanta och Durascan). Finansieringsverksamhetens kassaflöde låg kvar på ungefär samma nivå som 2003 men detta var nettoeffekten av nya låneintäkter på 725 MUSD och ökad avkastning till aktieägarna genom återköp av aktier och utdelning om totalt 3 488 MUSD.

Under 2003 uppnådde rörelsen ett kassainflöde om 3 416 MUSD, en minskning från 4 833 MUSD 2002. En ökning av rörelsekapital och jämförelsepåverkande kostnader (huvudsakligen uppgörelsen efter utredningen om *Zoladex*) var de huvudsakliga orsakerna till minskningen. Totalt kassaflöde avseende investeringsaktiviteter uppgick till 746 MUSD; inflöde från likvidering av kortfristiga placeringar på 771 MUSD samt försäljningen av Marlow

Foods minskade kostnaderna avseende investeringar i anläggningstillgångar om 1 597 MUSD. Finansiella kassaflöden utgjordes av absorberade medel genom utdelningar (1 222 MUSD), återköp av aktier (1 107 MUSD) och amortering av lån om 345 MUSD.

Under 2002 uppgick kassainflödet från rörelsen till 4 833 MUSD efter skatteutbetalningar på 795 MUSD och ett ränteinflöde på 46 MUSD. Kassaflöde avseende investeringsaktiviteter uppgick till 2 349 MUSD, vilket återspeglar fortsatta kort- och långfristiga placeringar. Finansiella kassaflöden absorberade 2 506 MUSD genom återköpsprogrammet för aktier (1 154 MUSD) och utdelning (1 234 MUSD).

Eget kapital

Enligt US GAAP är det egna kapitalet betydligt högre än enligt UK GAAP eftersom samgåendet mellan Astra och Zeneca betraktats som ett förvärv av Astra. Goodwill som uppstod till följd av förvärvet av Astra uppgick till 15,1 miljarder USD (jämfört med 14,3 miljarder USD 2003 på grund av valutakursfluktuationer). Justeringar av anläggningstillgångar (både materiella och immateriella) minskade genom avskrivningar och värdeminskningar från 7,7 till 7,0 miljarder USD. Enligt US GAAP uppgick våra nettotillgångar till 35,3 miljarder USD den 31 december 2004 och bestod av 17,4 miljarder USD i anläggningstillgångar, 16,1 miljarder USD i goodwill och 13,7 miljarder USD i rörelsekapital medan de totala skulderna uppgick till 12,1 miljarder USD.

Intäkter, eget kapital och kassaflöde enligt US GAAP

	2004 MUSD	2003 MUSD	2002 MUSD
Rörelseintäkter	3 932	3 233	3 342
Årets nettointäkter	3 051	2 268	2 307
Eget kapital	35 314	33 654	30 183
Ökning/minskning (-) av kassa	309	- 4	- 22

Förvaltningsberättelse

AstraZeneca PLC är moderbolag för en grupp dotterbolag vars huvudsakliga verksamhet beskrivs i avsnitten Verksamhetsöversikt och Ekonomisk översikt på sidorna 11–51, vilka ingår i denna årsredovisning. Viktigare dotterbolag och deras lokalisering presenteras på sidan 124.

Bolagets utdelning för 2004 på 0,94 USD (6,697 SEK; 0,503 GBP) per aktie motsvarar en total utbetalning av utdelning till aktieägarna på 1 555 MUSD.

Med hänsyn till bolagets resurser, verksamhetsresultat och totala ekonomiska ställning fortsätter styrelsen att tillämpa de redovisningsregler som gäller enligt kontinuitetsprincipen vid upprättande av bokslutet.

Förändringar i bolagets aktiekapital under 2004, inklusive tilldelning av nya aktier i enlighet med koncernens bonusprogram, framgår av not 29 till bokslutet.

Styrelsen

Information om styrelsens ledamöter den 31 december 2004 finns på sidorna 8–9.

Styrelsen hade sex schemalagda sammanträden under 2004. Fyra av dessa ägde rum i London, Storbritannien. Ett sammanträde hölls i även USA och ett i Sverige. Samtliga ledamöter deltog vid alla möten med undantag för John Buchanan som inte hade möjlighet att delta vid mötet i oktober, Joe Jimenez som inte hade möjlighet att delta vid mötet i december och Louis Schweitzer som inte hade möjlighet att delta vid något av dessa två möten på grund av andra åtaganden. Styrelsen har planerat att sammanträda vid sex tillfällen under 2005.

Förändringar i styrelsen

Percy Barnevik, Non-Executive Chairman, lämnade styrelsen den 31 december 2004.

Louis Schweitzer utnämndes till Non-Executive Chairman från 1 januari 2005. Han invaldes i styrelsen i mars 2004 och utsågs för första gången av aktieägarna till Non-Executive Director vid bolagsstämman i april 2004.

John Patterson utnämndes till styrelseledamot med ansvar för Development från 1 januari 2005.

Karl von der Heyden, Non-Executive Director och ordförande i revisionskommittén, avgick från styrelsen i april 2004, vilket verkställdes i och med bolagsstämman. Han efterträddes som ordförande i revisionskommittén av John Buchanan, Non-Executive Director.

Under 2004 blev Michele Hooper och Joe Jimenez, båda Non-Executive Directors, ledamöter av revisionskommittén respektive ersättningskommittén.

I mars 2004 ombad styrelsen Sir Tom McKillop att fortsätta som verkställande direktör även efter sin planerade avgång i mars 2005 och han bekräftade sig villig till detta.

Val och omval av styrelseledamöter

Samtliga styrelseledamöter kommer enligt paragraf 65 i bolagsordningen att ställa sina platser till förfogande på den ordinarie bolagsstämman i april 2005. Kallelsen till bolagsstämman kommer att ge information om vilka styrelseledamöter som står till förfogande för val respektive omval på bolagsstämman.

Obligatoriska aktieinnehav för styrelsens ledamöter

Enligt bolagsordningen måste samtliga ledamöter av bolagets styrelse äga aktier med nyttjanderätt i bolaget med ett sammanlagt nominellt värde på 125 USD (500 aktier). Detta innehav måste uppnås inom två månader efter det att ledamoten har utsetts. Den 31 december 2004 uppfyllde samtliga ledamöter detta krav. En fullständig redogörelse av ledamöternas aktieinnehav i bolaget presenteras i Rapport om styrelsens ersättningar på sidorna 60–68.

Ordinarie bolagsstämma

Bolagets ordinarie bolagsstämma kommer att hållas den 28 april 2005. Huvudstämman äger rum i London och är länkad via satellit till ett möte som samtidigt äger rum i Stockholm.

Styrning och övervakning av bolaget

UK Combined Code on Corporate Governance

"Financial Reporting Council" i Storbritannien utfärdade i juli 2003 den omarbetade "Combined Code on Corporate Governance", vilken upphäver och ersätter den "Combined Code" som utgavs 1998 av Hampel Committee on Corporate Governance. Styrelsen har upprättat denna förvaltningsberättelse i enlighet med "Combined Code".

Bolaget tillämpar alla huvudprinciper och stödjande principer avseende god styrning och övervakning som återfinns i "Combined Code". Nedan beskrivs hur dessa principer tillämpas.

Bolaget följer samtliga bestämmelser i "Combined Code", utom när det gäller

oberoendet för revisionskommitténs samtliga medlemmar, vilket förklaras nedan i samband med Marcus Wallenberg.

Sarbanes-Oxley-lagen 2002

Amerikanska depåbevis för AstraZeneca PLC handlas på New York-börsen och bolaget är skyldigt att uppfylla rapporteringskrav och andra krav från den amerikanska finansinspektionen (Securities and Exchange Commission) på utländska bolag. Den amerikanska Sarbanes-Oxley-lagen trädde i kraft i slutet av juli 2002 och då bolaget är noterat på New York-börsen måste de bestämmelser i lagen som riktar sig till utländska bolag följas.

Bolaget följer redan lagens bestämmelser avseende utländska bolag eller börjar följa lagens bestämmelser vid den tidpunkt då de träder i kraft. Styrelsen anser att bolaget, redan innan lagen trädde i kraft, hade ett vederhäftigt styrnings- och övervakningssystem, goda rutiner för att i rätt tid inkomma med korrekta rapporter om dess ekonomiska ställning och verksamhetsresultat samt ett effektivt och stabilt system för internkontroll. Därför har bolaget valt att koncentrera sig på att utveckla och justera befintliga system för styrning och övervakning samt därtill hörande rutiner som gäller rapportering, internkontroll och andra relevanta frågor i arbetet med att uppfylla bestämmelserna i lagen.

Det viktigaste arbetet i anslutning till lagen som genomförts de senaste 12 månaderna var att fortsätta förberedelserna för att bolaget i tid skulle kunna uppfylla den amerikanska finansinspektionens regler som gäller avsnitt 404 i lagen. Dessa bestämmelser träder i kraft för bolaget under 2005. Efter implementering av detta avsnitt i lagen kommer det att fordras att ledningen i ett bolag bekräftar sitt ansvar för att införa och upprätthålla en tillräcklig struktur för internkontroll och tillhörande rutiner för den ekonomiska rapporteringen, samt att årligen bedöma effektiviteten i dessa strukturer och rutiner. Det kommer att fordras att den externa revisorn tillstyrker detta samt rapporterar om ledningens bedömning. Ytterligare information om arbetet rörande avsnitt 404 som genomförts under 2004 redovisas i Ekonomisk översikt på sidan 48.

New York-börsen

Då bolaget är en utländsk utfärdare av amerikanska depåbevis noterade på New York-börsen, är det i princip skyldigt att redogöra för alla väsentliga aspekter där dessa styrningsrutiner avviker från New York-börsens noteringsregler för bolagsstyrning. Undantaget är att bolaget fullt ut

måste följa de bestämmelser i noteringskraven som avser revisionskommitténs sammansättning, ansvarsområden och verksamhet. Dessa bestämmelser inkluderar de regler avseende revisionskommittén som infördes av den amerikanska finansinspektionen enligt Sarbanes-Oxley-lagen 2002.

Bolaget har granskat New York-börsens noteringsregler för bolagsstyrning och anser att befintliga rutiner för bolagsstyrning i stort sett överensstämmer med reglerna. Bolagets Non-Executive Directors håller möten utan att Executive Directors deltar. Dessa möten har emellertid inte planerats specifikt i förväg.

Bolagets revisionskommitté följer de bestämmelser i noteringskraven som avser revisionskommitténs sammansättning, ansvarsområden och verksamhet. Marcus Wallenberg, Non-Executive Director och ledamot i revisionskommittén, är oberoende enligt New York-börsens noteringskrav för revisionskommittéers sammansättning, trots att han enligt UK Combined Code inte är oberoende. Ytterligare information om revisionskommittén och dess arbete under 2004 beskrivs i revisionskommitténs rapport på sidorna 58–59.

Informationspolicy och informationskommittén

I januari 2004 godkände styrelsen en reviderad version av företagets informationspolicy. Denna ger ett ramverk för hantering och offentliggörande av priskänslig och annan information samt fastställer informationskommitténs roll. Under 2004 ingick ekonomidirektören, styrelsens sekreterare och chefen för Corporate Affairs i informationskommittén. Från och med den 1 januari 2005 är John Patterson, Executive Director, Development, ledamot av informationskommittén. Informationskommittén sammanträder regelbundet för att ge verkställande direktören underlag för beslut om publicering av priskänslig information och hur denna ska tillkännages. Kommittén går regelbundet igenom bolagets kontroller och rutiner samt den verksamhet som informationskommittén bedriver för offentliggörandet av information som delårsrapporter och planlagda aktiviteter till kapitalmarknaden. Detta är en del av det arbete som genomförs för att ledningen och styrelsen ska kunna försäkra sig om att bolaget har adekvata processer för i förväg inplanerade tillkännagivanden. Informationskommittén ser också över processen för framtagande och utkast till bolagets årsredovisning med information från Form 20-F.

Informationskommittén är medveten om värdet för aktieägare och investerare att få information om vissa av bolagets viktigaste nya och befintliga produkter och en stor del av dess arbete under 2004 handlade därför om att se till att korrekt och fullständig information lämnades i rätt tid om *Exanta*, *Crestor* och *Iressa*. Under 2004 sammanträdde informationskommittén en gång i månaden för att diskutera ett rullande schema över viktiga nyheter om företaget och dess produkter. Man genomförde även ett flertal möten vid behov för att diskutera specifika informationsfrågor. Schemat granskades sedan varje månad av koncernledningen.

Styrelsens struktur och processer

Styrelsens sammansättning, ansvarsområden och utnämningar

Styrelsen består av anställda ledamöter (Executive Directors) och icke anställda ledamöter (Non-Executive Directors). Styrelsen anser att majoriteten av styrelseledamöterna, med undantag av styrelsens ordförande, är oberoende Non-Executive Directors. De olika rollerna för Executive respektive Non-Executive Directors finns tydligt beskrivna. Samtliga styrelseledamöter har en förtroendeställning gentemot aktieägarna och är gemensamt ansvariga för bolagets framgång. Executive Directors ansvarar emellertid direkt för affärsverksamheten, medan Non-Executive Directors ansvarar för att tillföra oberoende, objektiva bedömningar i samband med styrelsens beslut. Detta innefattar att de på ett konstruktivt sätt utmanar ledningen och är behjälpliga med att utveckla bolagets strategi. Non-Executive Directors granskar i detalj ledningens prestationer och har olika ansvarsområden avseende tillförlitligheten i ekonomisk information, internkontroll och riskhantering. För att stärka närvaron av ledande befattningshavare från bolagets styrelse, deltar, utöver de anställda ledamöterna, växelvis två representanter från koncernledningen.

Styrelsen fastställer bolagets strategi och policies samt övervakar hur bolaget uppfyller uppsatta mål samt bedömer om den korrekt uppfattat och uppfyllt sina åtaganden gentemot bolagets aktieägare och andra intressenter. Styrelsen går regelbundet igenom bolagets ekonomiska utveckling och viktiga affärsfrågor.

Det finns en vedertagen och öppet redovisad rutin för utnämning av nya ledamöter till styrelsen, vilken handhas av nomineringskommittén. Samtliga styrelseledamöter avgår vid varje ordinarie bolagsstämma och

kan ställa sig till aktieägarnas förfogande för omval. Styrelsen ser en gång per år över behovet av efterträdare till de högsta befattningarna, även i styrelsen, och ser till att den har regelbunden kontakt med och tillgång till möjliga kandidater.

Vid styrelsemötet i december 2004, genomförde styrelsen sin årliga granskning och utvärdering av sitt arbetssätt. Utvärderingen genomfördes utan externa resurser och omfattade bedömning och diskussioner av inriktningen och nivån på styrelsens samarbete med bolagets ledning; kvaliteten, kvantiteten och omfattningen av informationsflödet till styrelsen från ledningen; styrelsens avvägning avseende nedlagd tid på strategiska frågeställningar i förhållande till övriga frågor; innehåll och presentationer vid styrelsemötena; styrelsens sammansättning; den praktiska ordningen för styrelsearbetet samt verksamheten i styrelsens kommittéer. Sammantaget drog styrelseledamöterna slutsatsen att styrelsen och kommittéerna arbetade på ett effektivt och konstruktivt sätt.

Vid samma möte rapporterade även styrelseordföranden till styrelsen om sina diskussioner under fjärde kvartalet 2004 med var och en av de icke anställda styrelseledamöterna beträffande deras individuella prestationer och styrelsens samlade prestationer. Eftersom ordförandens avgång var nära förestående gjordes ingen genomgång av hans insatser. Styrelsens Non-Executive Directors gick igenom verkställande direktörens och ekonomidirektörens insatser under deras frånvaro.

I april 2004 deltog flera av styrelsens Non-Executive Directors, bland andra ordföranden, senior Non-Executive Director och Louis Schweitzer, i ett seminarium som bolaget arrangerade om företagsledares roll och ansvar i börsnoterade bolag i Storbritannien.

Bolaget bibehöll styrelsens och ledningens ansvarsförsäkringskydd under 2004.

Styrelseledamöternas oberoende enligt "UK Combined Code"

Under 2004 bedömde styrelsen oberoendet för var och en av de icke anställda styrelseledamöterna. Med undantag för två av dessa (se nedan), samt styrelsens ordförande, bedömer styrelsen att samtliga Non-Executive Directors är oberoende i sin roll och sin bedömning, samt att det inte finns förhållanden eller omständigheter som rimligen påverkar deras oberoende bedömning. Styrelsen anser även att Louis Schweitzer, som utsågs till Non-Executive Chairman från och med den 1 januari 2005, var oberoende vid utnämningen.

Förvaltningsberättelse forts

Enligt omständigheter som förklaras nedan anser inte styrelsen att Håkan Mogren, Non-Executive Deputy Chairman eller Marcus Wallenberg kan anses vara oberoende enligt den omarbetade "Combined Code". Emellertid är det styrelsens bedömning att såväl Håkan Mogren som Marcus Wallenberg bidrar med betydande affärsmässig erfarenhet och ger värdefulla bidrag till styrelsens arbete och, i Marcus Wallenbergs fall, även till revisionskommittén.

Håkan Mogren var tidigare verkställande direktör och koncernchef i Astra AB och Executive Deputy Chairman i AstraZeneca PLC. Både Håkan Mogren och Marcus Wallenberg är styrelseledamöter i Investor AB. Investor AB ägde ca 4% av aktierna i bolaget den 31 december 2004. Detta innehav utgör en avsevärd del av Investor AB:s totala investeringsportfölj. Marcus Wallenberg är dessutom verkställande direktör för Investor AB.

Styrelsen behandlade dessutom särskilt Sir Peter Bonfields, senior Non-Executive Director, professor Erna Möllers och Jane Henneys befattningar. Av skäl som redovisas nedan är det styrelsens uppfattning att de är oberoende. Ledamöterna fullgör sina plikter på ett vederbörligt och oberoende sätt samt utmanar, tillbörligt och konstruktivt, bolagets ledning och styrelse.

Sir Peter Bonfield är styrelseledamot i Telefonaktiebolaget LM Ericsson. Även Marcus Wallenberg är styrelseledamot i Ericsson. Investor AB, där Marcus Wallenberg är verkställande direktör, innehar ungefär 5% av Ericssons aktier (vilket motsvarar ca 19% av rösterna). Styrelsen är övertygad om att Sir Peter Bonfields medverkan i Ericssons styrelse är en följd av hans breda erfarenhet av den globala telekombranschen och inte ett resultat av förbindelser med Investor AB eller Wallenbergfamiljen. Styrelsen har även beaktat den tidsperiod som Sir Peter Bonfield har verkat som styrelseledamot i AstraZeneca (utnämndes som ledamot första gången 1995).

Då Sir Peter Bonfields befattning som senior Non-Executive Director tillsattes så sent som 2002 i syfte att uppnå fortsatt kontinuitet, föreslår styrelsen att Sir Peter Bonfields nuvarande uppdrag som senior Non-Executive Director i bolaget, fortlöper i ytterligare ett eller två år, under förutsättning att omval sker vid respektive bolagsstämma.

Professor Erna Möller är verkställande styrelseledamot i Knut och Alice Wallenbergs

stiftelse, en välgörenhetsstiftelse i Sverige som stödjer vetenskaplig forskning och utbildningsprogram genom att dela ut anslag till personer eller institutioner. Även om en av stiftelsens viktigaste innehav utgörs av aktier i Investor AB, tas samtliga investeringsbeslut av stiftelsens investeringskommitté, där Erna Möller inte ingår. Hennes roll som verkställande styrelseledamot är huvudsakligen att leda granskningen av anslagsansökningar och bibehålla en nära kontakt med svenska vetenskapsinstitutioner, universitet och högskolor för att utveckla stiftelsens arbete.

Jane Henney är Non-Executive Director i AmerisourceBergen Corporation och CIGNA Corporation, vilka båda är kunder till bolaget i USA. Styrelsen beaktade dessa relationer och drog slutsatsen att de inte påverkade hennes oberoende.

Verkställande direktören och koncernledningen

Till verkställande direktören Sir Tom McKillop har delegerats befogenheten att med ansvar införa styrelsen leda och verka för en lönsam utveckling av bolaget enligt det grundläggande målet att på lång sikt öka aktieägarvärdet.

Verkställande direktören är ansvarig inför styrelsen för ledning och utveckling av bolagets verksamheter inom ramen för bolagets policys, bemyndiganden och krav på regelbunden rapportering. Han är förpliktad att hänskjuta vissa viktiga sakfrågor (som definieras i den formella delegeringen av styrelsens befogenheter) till styrelsen. Rollerna för styrelsen, styrelsekommittéerna, ordföranden, verkställande direktören och koncernledningen är dokumenterade, liksom bolagets delegerade befogenheter och bemyndiganden, principerna för affärsverksamheten samt stabsfunktionernas roller.

Verkställande direktören har inrättat och leder koncernledningen. Eftersom han har det fulla ansvaret enligt de befogenheter som styrelsen anförtrott honom, är koncernledningen det forum genom vilket han utövar sina befogenheter avseende bolagets verksamhet (inklusive Salick Health Care och Astra Tech).

Koncernledningen består av Jonathan Symonds, Chief Financial Officer; John Patterson, Executive Director, Development; Bruno Angelici, Executive Vice-President, Europa, Japan, Asien, Stillahavsregionen och övriga världen; David Brennan, Executive Vice-President, Nordamerika; Jan Lundberg, Executive

Vice-President, Discovery Research; Martin Nicklasson, Executive Vice-President, Product Strategy & Licensing and Business Development; Barrie Thorpe, Executive Vice-President, Operations samt Tony Bloxham, Executive Vice-President, Human Resources.

Koncernledningen sammanträder vanligen en gång i månaden för att gå igenom och fatta beslut om alla viktigare frågor som rör verksamheten. Ledningsgruppen går vanligtvis också igenom ärenden som är av sådan omfattning eller betydelse att de behöver tas upp av, eller som är reserverade för, styrelsen innan dessa ärenden delges styrelsen för genomgång och beslut.

Samtliga verksamhetsområden är föremål för en årlig budget- och målsättningsprocess, som omfattar prognoser för de följande två åren i kombination med en risk- och känslighetsanalys, kvartalsvis uppdatering av prognoser för innevarande år samt regelbunden rapportering. Utvecklingen inom alla delar av verksamheten granskas regelbundet. Koncernens ledningssystem för kvartalsvis uppföljning baseras på ett antal mätmetoder som är direkt kopplade till målen för de viktigaste verksamhetsprioriteringarna. Treasury-verksamheten är centraliserad, verkar inom väl definierade ramar och är underkastad regelbundna rapporteringskrav och granskningar av revisionskommittén.

Internkontroll och riskhantering

Styrelsen har det övergripande ansvaret för bolagets interna kontrollsystem, vars syfte är att skydda aktieägarnas investeringar och bolagets tillgångar, säkerställa att vederbörliga redovisningshandlingar upprättas samt att den ekonomiska information som används i verksamheten och vid publicering är riktig och tillförlitlig samt ger en rättvisande bild av bolagets ekonomiska ställning och affärsverksamhetens resultat. Styrelsen är även ansvarig för att granska effektiviteten i det interna kontrollsystemet. Systemet är utformat för att säkerställa effektivitet i verksamheten samt efterlevnad av lagar och föreskrifter. Det interna kontrollsystemet kan dock endast tillhandahålla en rimlig tillförlitlighet, inte en absolut garanti, mot allvarigare felaktigheter eller förluster.

Sedan utgivningen av den så kallade Turnbull-rapporten ("Internal Control: Guidance for Directors on the Combined Code") i september 1999 av Institute of Chartered Accountants i England och Wales, har styrelsen regelbundet sett över effektiviteten hos koncernens kontrollsystem, vilka omfattar kvalitetskontroller,

riskhantering samt rutiner för internkontroll på övergripande nivå. Dessa genomgångar har även omfattat en utvärdering av internkontrollen, i synnerhet den interna ekonomiska kontrollen, som utfördes av den interna revisionsfunktionen, vidare av rapporter från externa revisorer om frågor som identifierats under deras lagstadgade revisionsarbete och av ledningens försäkran att tillbörlig kontroll upprätthålls.

En viktig del i denna försäkran är ett årligt "letter of assurance", i vilket ansvariga chefer dels bekräftar tillförlitligheten i systemen för intern ekonomisk och icke-ekonomisk kontroll, dels intygar att de följer bolagets policies (vilket även omfattar policies för säkerhet, hälsa och miljö), samt lokala lagar och bestämmelser (omfattande branschens lagstadgade krav) samt bekräftar att de har rapporterat alla svagheter i kontrollerna som upptäckts under året. Under 2004 införde bolaget processer för "continuous assurance" som genomförs under året och är avsett att på rullande basis hålla koncernledningen informerad om läget för de interna kontrollerna, eventuella särskilda frågor som uppstår och hur ett eventuellt åtgärdsarbete fortskrider. Medan förfarandet med det årliga "letter of assurance" har bibehållits, pågår det året runt processer för "continuous assurance", avsedda att göra det årliga förfarandet med "letter of assurance" effektivare och förbättra företagsledningens medvetenhet om genomförandet av interna kontroller.

Styrelseledamöterna anser att ett effektivt inbyggt system för internkontroll upprätthålls i bolaget och att bolaget följer riktlinjerna i Turnbull-rapporten.

Bolaget anser att en genomtänkt hantering av risker tillhör de centrala delarna av arbetet med att leda verksamheten. Genom styrelsens antagande av koncerngemensam risk- och kontrollpolicy med stödjande standardiseringar, strävar bolaget efter att formalisera hanteringen av affärsrisker som en viktig del i all verksamhet. Genom att använda ett enkelt och flexibelt ramverk, synliggörs dessa verksamhetsrisker för alla chefer. Dessa kan vara strategiska, operativa, ekonomiska, miljömässiga, eller hota bolagets anseende. Affärssammanhanget i varje situation avgör den risk- och kontrollnivå som kan anses acceptabel och chefer uppmanas att ta till sig och utvärdera detta aktivt och tydligt.

En stor del av bolagets riskhanteringsarbete underlättas av en rådgivningsgrupp som består av representanter från samtliga affärsfunktioner. Gruppen fortsätter att

vara rådgivande och ska på ett samordnat sätt bistå den högsta ledningen med att identifiera och utvärdera de största riskerna som koncernens verksamhet står inför. Gruppen ska även bedöma och dokumentera bolagets riskprofil samt se till att verksamhetsagendan är inriktad på de mest avgörande verksamhetsfrågorna. Gruppen leds av ekonomidirektören och avlägger två rapporter om året till koncernledningen. Rådgivningsgruppens rapporter om bolagets riskprofil granskas både av revisionskommittén och av styrelsen.

Bolagets policy är fortfarande att införa ett integrerat ramverk för riskhantering i syfte att fortsätta säkerställa en medvetenhet inom verksamheten om de viktigaste riskerna som står inför. Rådgivningsgruppen fokuserar framför allt på risker som kan drabba flera funktioner samtidigt och kopplar riskhanteringen till rapporteringen av verksamhetsresultaten och strävar efter att ständigt förbättra riskhanteringen genom att sprida bästa praxis inom hela organisationen.

Etiska regler

Bolagets policy är att kräva att alla dotterbolag och dess medarbetare ska leva upp till de allra högsta etiska kraven när det gäller integritet och uppriktighet samt agera med skicklighet, omsorg och förnuft i yrkesutövningen. Koncernledningen anser att sådana normer väsentligt bidrar till en övergripande kontroll av verksamheten och ledningen strävar efter att genom ord och handling se till att dessa normer genomsyrar hela organisationen. Särskilt viktigt är att alla medarbetare efterlever både lydelsen och andemeningen i AstraZenecas etiska regler samt de höga etiska krav som har specificerats av bolaget som ett stöd till dessa etiska regler.

AstraZenecas etiska regler redovisas i sin helhet på sidorna 157–158. Dessa regler är en viktig markering avseende bolagets kompromisslösa engagemang för ärlighet och integritet. Bolaget upprätthåller rutiner för att lyfta fram frågeställningar kring integritet. Dessa innefattar en konfidentiell hjälplinj via telefon för alla medarbetare världen över. Under 2004 användes den konfidentiella hjälplinjen av medarbetarna för att få stöd i frågor om ansvarsfullt företagande eller dryfta olika frågeställningar. Alla ärenden gicks igenom och en rapport lämnades också till revisionskommittén. Hittills har inga betydelsefulla ärenden uppkommit genom detta förfarande.

Bolaget har också ekonomiska etiska regler som ett komplement till AstraZenecas etiska regler. Dessa gäller för verkställande

direktören, ekonomidirektören och nyckelpersoner bland bolagets redovisningspersonal. De ekonomiska etiska reglerna gäller även för samtliga medarbetare på ekonomifunktionerna och betonar vikten av integritet i bolagets redovisning, tillförlitligheten i räkenskaperna på vilka redovisningen baseras samt stabiliteten i relevanta kontroller och processer.

Under 2004 gav koncernledningen stöd för en granskning och omstrukturering av bolagets samtliga policies, standarder och riktlinjer för att säkerställa att rangordning och innehåll är tydligt och lämpligt så att medarbetarna förstår vad som förväntas av dem inom alla nivåer av verksamheten. Efter ett formellt styrelsegodkännande i början av 2005 kommer koncernens nya policies att bli tillgängliga på en särskild sida på intranätet. Information om detta och syftet bakom kommer att spridas genom hela organisationen.

Koncernens internrevision

Koncernens internrevision är en oberoende utvärderingsfunktion vars befogenheter kommer från styrelsen genom revisionskommittén. Internrevisionens främsta roll är att tillhandahålla rimliga och objektiva försäkringar gällande tillförlitligheten och effektiviteten i koncernens ekonomiska kontrollsystem, efterlevnaden av lagar och bestämmelser och policies samt riskhanteringsförfaranden.

Internrevisionen utför sina förelagda uppgifter genom att granska de beslutsprocesser som ska säkerställa att affärsriskerna hanteras effektivt; granska ekonomiska och operativa kontrollsystem som finns för att säkerställa att företagets tillgångar blir adekvat säkrade mot förluster, inklusive bedrägerier; granska kontrollsystem för säkerställande av tillförlitlighet och integritet i rapporteringssystemen; granska rutinerna som säkerställer följsamhet med policies och beslutsprocesser samt efterlevnad av externa lagar och regler (med undantag av de områden som berör säkerhet, hälsa och miljö samt efterlevnad av regler rörande produkter, vilket andra revisionsfunktioner ansvarar för). Internrevisionen ska också vid behov tillse att bolaget erhåller adekvat utbyte av gjorda insatser.

Internrevisionen bidrar också med konstruktiva rekommendationer och information om bästa praxis, assisterar koncernledningen i dess ansvar att förbättra processer där risker identifieras och hanteras samt rapporterar och ger råd avseende lämpligt och effektivt användande av resurser.

Förvaltningsberättelse forts

Externa revisorer

Ett förslag kommer att framläggas på den ordinarie bolagsstämman den 28 april 2005 om omval av KPMG Audit Plc, London, som revisionsbyrå för koncernen.

De externa revisorerna har utfört olika arbeten utöver revisionen för bolaget under 2004. Ytterligare information om arbetet och den ersättning som bolaget betalat för revision och övriga arbetsuppgifter anges i not 32 i bokslutet på sidan 119. Den externa revisorn anlitas inte av bolaget för att utföra något arbete utanför revisionen för vilket revisionsutlåtande. Som beskrivs utförligare i Rapport från revisionskommittén på sidorna 58–59 har revisionskommittén utarbetat en policy med tillhörande rutiner som syftar till att på förhand kunna godkänna de revisions- och icke-revisions-tjänster som de externa revisorerna tillåts utföra. Revisionskommittén har under 2004 noga följt de externa revisorernas objektivitet och oberoende.

Styrelsekommittéer Revisionskommittén

En fullständig beskrivning av revisionskommittén, dess sammansättning, uppgifter och arbete under 2004 återfinns i Rapport från revisionskommittén på sidorna 58–59.

Ersättningskommittén

Följande personer ingår i ersättningskommittén: Sir Peter Bonfield (kommitténs ordförande), John Buchanan, Erna Möller och Joe Jimenez. Joe Jimenez utsågs till ledamot av ersättningskommittén i och med bolagsstämman i april 2004. Samtliga ledamöter är Non-Executive Directors. Styrelsen anser att samtliga ska betraktas som oberoende ledamöter.

Ersättningskommitténs huvuduppgift är att föreslå styrelsen en grundläggande ersättningspolicy för bolaget och säkerställa att alla aktieprogram som riktar sig till medarbetarna utformas och fungerar på ett tillbörligt sätt. Framför allt upprättar kommittén särskilda ersättningsförslag för Executive Directors och bolagets högsta ledning.

Ytterligare information om ledamöterna i ersättningskommittén och deras arbete samt bolagets ersättningspolicy och ersättningsrutiner ges i Rapport om styrelsens ersättningar på sidorna 60–68.

Nomineringskommittén

Följande personer ingick i nomineringskommittén under 2004: Percy Barnevik (kommitténs ordförande), Håkan Mogren, Sir Peter Bonfield, Jane Henney och Joe Jimenez. Från och med den 1 januari

2005 är Louis Schweitzer, Non-Executive Chairman, ordförande för nomineringskommittén istället för Percy Barnevik. Nomineringskommitténs samtliga ledamöter är Non-Executive Directors. Styrelsen anser att samtliga, förutom ordföranden och Håkan Mogren (av skäl som tidigare beskrivits) är oberoende.

Nomineringskommitténs uppdrag är primärt att leda processen för, samt att föreslå utnämningar till styrelsen av nya ledamöter. Nomineringskommitténs uppdrag finns tillgängligt på bolagets hemsida: astrazeneca.com. Den viktigaste nomineringsfrågan under 2004 var utnämningen av en ny Non-Executive Director, Louis Schweitzer, som sedan blev styrelsens ordförande. Av den anledningen ansåg styrelsen att utnämningförfaranden inte skulle skötas av nomineringskommittén som leds av styrelsens ordförande. En kommitté av Non-Executive Directors under ledning av Sir Peter Bonfield, senior Non-Executive Director, ledde därför förfarandet med att utse Louis Schweitzer med bistånd av externa rekryteringskonsulter.

På samma sätt som tidigare när nya Non-Executive Directors tillträtt, arrangerades för Louis Schweitzer, efter utnämningen, ett antal introduktionsmöten med ledande befattningshavare. Bland annat var han närvarande vid ett sammanträde med koncernledningen som hölls under två dagar i november 2004.

Vetenskapliga kommittén

Den vetenskapliga kommittén består av Jane Henney, Erna Möller och Dame Bridget Ogilvie. Samtliga har titeln Non-Executive Directors.

Den vetenskapliga kommitténs uppgift är att, på styrelsens vägnar, granska och bedöma den internationella konkurrenskraften och kvaliteten i bolagets vetenskapliga arbete. Bolagets Executive Vice-President, Discovery Research samt bolagets Chief Scientist and Head of Project Evaluation deltar normalt vid kommitténs möten.

Aktieägare

I den ekonomiska rapporteringen till aktieägare och andra intressenter i form av års- och kvartalsbokslut strävar styrelsen efter att presentera en balanserad och förstärkt bedömning av bolagets ekonomiska ställning och framtidsutsikter.

Bolaget har en hemsida med ett brett urval information av intresse för institutionella och privata investerare: astrazeneca.com/astrazeneca.se

Bolaget för löpande diskussioner med institutionella aktieägare avseende en mängd faktorer som påverkar bolagets utveckling. Dessa innefattar bland annat möten med bolagets största institutionella aktieägare på individuell basis efter det att årsbokslutet tillkännagivits. Dessutom tillmötesgår bolaget tillfälliga individuella önskemål om diskussioner från institutionella aktieägare. Bolagets senior Non-Executive Director finns tillgänglig för aktieägarna i den mån ordföranden, verkställande direktören eller ekonomidirektören, som är de ordinarie kontaktpersonerna, inte har kunnat lösa frågeställningen, eller i de fall en sådan kontakt anses olämplig.

Samtliga aktieägare, såväl institutionella som privata investerare, kan på den ordinarie bolagsstämman ställa frågor till styrelsen beträffande ärenden som rör bolagets verksamhet och resultat.

Medarbetare

Bolagets grundläggande värderingar är respekt för individen och mångfalden; öppenhet, uppriktighet, förtroende och inbördes stöd, integritet och högt ställda etiska normer samt ledarskap genom goda exempel på alla nivåer.

Bolaget har en öppen ledarstil och engagerar sina medarbetare både i dagliga beslut som påverkar dem och mer långsiktiga frågor. Bolaget åtar sig att hålla alla medarbetare informerade om händelser som påverkar såväl deras arbetsenhet som den bredare verksamheten, liksom att diskutera följderna av större verksamhetsförändringar och andra relevanta frågor. Information om viktiga affärsprioriteringar förmedlas till alla delar av organisationen och utgör grunden för bolagets incitaments- och bonusprogram. Ytterligare information om medarbetarnas aktieprogram finns i not 29 till bokslutet.

I enlighet med lagstadgade krav och kulturella sedvänjor förekommer i vissa länder, även i Storbritannien, mer formella nationella arrangemang för medarbetarnas medinflytande. Det finns ett forum för medinflytande på europeisk nivå, under ledning av verkställande direktören, där representanter för medarbetare från 19 länder deltar. Bolaget har också konstruktiva relationer med fackföreningar världen över, vilka omfattar formellt erkännande och aktiv dialog där detta är lämpligt.

Bolaget anser att varje medarbetare ska bemötas med samma respekt och värdighet. Bolaget värdesätter mångfalden och den kreativa potential som finns hos män-

niskor med olika bakgrund och förmåga, samt uppmuntrar en anda av jämställdhet där personlig framgång beror på personliga meriter och prestationer. Enligt bolagets regler får det inte förekomma någon diskriminering mot någon person av någon anledning. Alla omdömen om personer för rekryteringsändamål, utveckling och befordran görs enbart på basis av deras skicklighet och förmåga i förhållande till vad arbetet kräver. Varje chef är ansvarig för att denna policy tillämpas.

Enligt bolagets regler ska personer med handikapp behandlas på samma sätt som andra när det gäller rekrytering, fortsatt anställning och personlig utveckling. Beroende på skicklighet och förmåga har de samma karriärmöjligheter som andra medarbetare och kan i samma omfattning förverkliga sina utvecklingsmöjligheter. Bolaget vidtar också alla rimliga åtgärder för att arbetsmiljön ska kunna anpassas till speciella behov.

Ansvarsfullt företagande

Bolaget avser att skapa och upprätthålla höga normer för företagets ansvar världen över. Dame Bridget Ogilvie, Non-Executive Director, ansvarar för detta område och övervakar arbetet som utförs av en global kommitté för ansvarsfullt företagande sammansatt av medlemmar från flera funktioner. Bolaget fortsätter att utveckla sitt etablerade system för övervakning av utvecklingen. Riktlinjer och normer som avser företagets ansvar upprätthålls och sprids i alla delar av organisationen. Under 2004 togs bolaget återigen med i indexen FTSE4Good och Dow Jones Sustainability World Index. Bolaget förlorade sin plats på Dow Jones STOXX (europeiska) Index 2004 på grund av en ökande konkurrens. Bolaget publicerar årligen en separat rapport, Vårt ansvar – ett sammandrag, som skickas ut till aktieägarna. För första gången kommer informationen i Vårt ansvar – ett sammandrag 2004 att omfattas av ett granskningsförfarande som genomförs av en oberoende tredje part. Ytterligare information om bolagets inställning till ansvarsfullt företagande finns på våra hemsidor: astrazeneca.com/astrazeneca.se

Formellt ingår det inte i bolagets riktlinjer att uppfylla Confederation of British Industry's regler för snabb betalning till leverantörer. I bolagets policy ingår dock att avtala om lämpliga betalningsvillkor med alla leverantörer för varje transaktion, att se till att dessa leverantörer är medvetna om betalningsvillkoren, och att, om de accepterar, stå fast vid överenskomna betalningsvillkor. Det sammanlagda belopp som bolagets dotter-

bolag var skyldiga leverantörer på balansdagen motsvarade 74 dagars genomsnittliga inköp. Inga motsvarande uppgifter meddelas för moderbolaget, då detta inte har några externa leverantörer.

Köp av egna aktier

Bolagets utdelningspolicy innehåller såväl ett regelbundet utdelningsflöde som återköp av aktier för att ge större flexibilitet i styrningen av kapitalstrukturen över tiden. I augusti 1999 tillkännagav bolaget ett återköpsprogram av egna aktier till ett värde av 2 miljarder USD, vilket skulle vara avslutat före utgången av 2002. Detta program avslutades tidigare än planerat under andra kvartalet 2002. I januari 2002 tillkännagav bolaget ytterligare ett återköpsprogram av egna aktier till ett värde av ytterligare 2 miljarder USD, vilket slutfördes som planerat före utgången av 2003. I januari 2004 godkände styrelsen ytterligare ett återköpsprogram om 4 miljarder USD som ska slutföras före utgången av 2005.

Styrelsen omprövar fortlöpande sin strategi för avkastning till aktieägarna och står fast vid avsikten att låta utdelningen öka i takt med resultatet, varvid vinsten ska täcka utdelningen två till tre gånger. Styrelsen anser också att programmet för återköp av aktier är en viktig del i avkastningen för aktieägarna, samtidigt som kassaflödet och eventuellt kapitalöverskott beaktas. Om inget strategiskt användningsområde för likvida medel identifieras, räknar styrelsen med att hela det fria kassaflödet under de närmaste tre åren kan gå till utdelning och återköp av aktier.

Under 2004 köpte bolaget 50,1 miljoner egna aktier till ett nominellt värde av 0,25 USD per aktie till ett sammanlagt belopp på 2 212 MUSD. Efter köpen annullerades dessa aktier i enlighet med tillämplig engelsk lagstiftning. Dessa aktier representerade 3,0% av bolagets totala emitterade aktiekapital den 31 december 2004.

Sedan det ursprungliga återköpsprogramets början under 1999 har bolaget återköpt totalt 142,9 miljoner egna aktier för annullering till ett nominellt värde av 0,25 USD per aktie för ett sammanlagt belopp på 6 171 MUSD. Dessa aktier representerade 8,7% av bolagets totala emitterade aktiekapital den 31 december 2004.

Bolaget fortsätter att tillämpa sträng kontroll vad avser alla delar av återköpsprogrammet, för att garantera att engelsk lagstiftning följs liksom reglerna för aktienotering enligt Londonbörsens noteringskrav. Bolagets informationskommitté sammanträder sär-

skilt för att tillse att inga aktieåterköp sker under perioder när detta är förbjudet. Vid den ordinarie bolagsstämman den 28 april 2005 kommer bolaget att söka förnyat tillstånd från aktieägarna att återköpa egna aktier.

Politiska bidrag

Enligt den brittiska lagen "Political Parties, Elections and Referendums Act 2000" krävs godkännande från aktieägarna för att bolaget eller något av dess dotterbolag inom EU ska kunna ge politiska bidrag eller ådra sig politiska utgifter. Varken bolaget eller något av dotterbolagen inom EU gav några bidrag eller ådrog sig några utgifter under 2004, vilka krävde aktieägarnas godkännande eller redogörelse i denna förvaltningsberättelse i enlighet med lagen. Vare sig bolaget eller dess dotterbolag har några intentioner att inom EU ge sådana bidrag eller ådra sig sådana utgifter inom en överskådlig framtid. Emellertid definierar lagen begreppet "politiska organisationer" i vid mening. Som exempel kan intressegrupper eller lobbyorganisationer som sysslar med myndighetskontakter räknas in i detta begrepp.

För att göra det möjligt för bolaget att fortsätta stödja sådana organisationer utan att av misstag bryta mot lagen, kommer som föregående år ett förslag som ger bolaget rätt att inom EU donera eller ådra sig utgifter upp till en övre total gräns på 150 000 USD att läggas fram på den ordinarie bolagsstämman den 28 april 2005.

Under 2004 donerade AstraZenecas juridiska enheter i USA en sammanlagt summa på 323 000 USD (258 000 USD 2003) till delstatliga och nationella politiska partikommittéer samt till kampanjkommittéer för olika delstatskandidater anslutna till de stora partierna. Samtliga bidrag gavs i enlighet med statlig lagstiftning. Amerikanska medborgare (som har permanent uppehålls- och arbetsstillstånd, s k green card) har beslutanderätt angående dessa bidrag och medlen gavs inte eller användes inte som ersättning åt någon icke-amerikansk juridisk person.

På styrelsens vägnar
G H R Musker
Group Secretary och Solicitor
27 januari 2005

Rapport från revisionskommittén

Följande personer ingår i revisionskommittén: John Buchanan (kommitténs ordförande), Jane Henney, Dame Bridget Ogilvie, Marcus Wallenberg och Michele Hooper. John Buchanan efterträdde Karl von der Heyden som ordförande i revisionskommittén efter att Karl von der Heyden lämnade styrelsen i april 2004. Michele Hooper utsågs till medlem av revisionskommittén från och med bolagsstämman i april 2004. Samtliga ledamöter är Non-Executive Directors. Styrelsen anser att samtliga ledamöter är oberoende enligt den brittiska "Combined Code", med undantag för Marcus Wallenberg, av orsaker som redovisas i Förvaltningsberättelsen. Marcus Wallenberg är oberoende enligt New Yorkbörsens noteringskrav för revisionskommittéers sammansättning, trots att han inte är det enligt UK Combined Code.

Styrelsen anser att olika ledamöter i revisionskommittén upprätthåller goda och relevanta erfarenheter på det ekonomiska området. Vid styrelsemötet i december 2004 beslutade styrelsen att John Buchanan och Michele Hooper ska vara revisionskommitténs ekonomiska experter med avseende på Sarbanes-Oxley-lagen från 2002.

Revisionskommitténs viktigaste uppgift är att granska och rapportera till styrelsen gällande:

- > Omfattningen och planeringen avseende revisioner av bolaget som utförs av bolagets externa revisor och bolagets interna revisionsfunktion.
- > Implementering av de externa och interna revisionsplanerna samt behandlingen av alla väsentliga ärenden som uppkommer vid dessa revisioner.
- > Bolagets övergripande struktur för internkontroll avseende ekonomisk rapportering och ekonomiska rapporteringsprocesser.
- > Bolagets övergripande system avseende övrig internkontroll.
- > Bolagets övergripande system avseende riskhantering, med särskild tonvikt på finansiella risker.
- > Bolagets redovisningsprinciper och hur dessa principer tillämpas av bolaget.
- > Bolagets framtagande av ekonomisk års- och kvartalsrapportering.

Revisionskommittén ansvarar även för att omgående rapportera till styrelsen gällande:

- > Alla väsentliga angelägenheter som framläggs av den externa revisorn avseende genomförandet, resultatet eller det övergripande utfallet av den årliga revisionen av bolaget.
- > Alla väsentliga angelägenheter som framläggs av chefen för internrevisionen avseende genomförandet, resultatet eller det övergripande utfallet av den interna revisionen.
- > Alla omständigheter som väsentligt kan påverka eller försämra den externa revisorns oberoende.
- > Alla väsentliga brister eller materiella svagheter i utformningen eller användningen av bolagets system för internkontroll avseende den ekonomiska rapporteringen.
- > Alla väsentliga brister eller materiella svagheter i utformningen eller användningen av bolagets övriga system för internkontroll samt alla väsentliga avvikelser från dessa interna kontroller.
- > Alla viktiga ärenden avseende bristande efterlevnad.

Revisionskommittén övervakar även upprättandet, implementeringen och upprätthållandet av AstraZenecas etiska regler. Kommittén inrättar rutiner för mottagande och hantering av anmärkningar på redovisnings- eller revisionsärenden. Revisionskommittén tillsätter de externa revisorerna och beslutar om ersättningen till dessa, vilket alltid sker med godkännande av bolagets aktieägare vid en bolagsstämma. Om nödvändigt, rekommenderar styrelsen att vid bolagsstämman föreslå avsättning av den externa revisorn. Kommittén ska också granska och godkänna utnämning och entledigande av chefen för internrevisionen.

Revisionskommittén upprätthåller policies och förfaranden för att på förhand godkänna alla revisionstjänster och tillåtna icke-revisionstjänster som de externa revisorerna utför. Det huvudsakliga syftet med dessa policies och förfaranden är att se till att den externa revisorns oberoende inte skadas. I januari 2004 förnyade revisionskommittén sina policies och förfaranden för förhandsgodkännande.

Detta omfattade tre kategorier arbete – revisionstjänster, revisionsrelaterade tjänster och skatterelaterade tjänster. I dessa policies anges vilken typ av arbete som ingår i var och en av dessa kategorier, liksom de icke-revisionstjänster som den externa revisorn är förbjuden att utföra enligt den amerikanska finansinspektionens regler. Förfarandet med förhandsgodkännande gör att viss revision samt revisionsrelaterade och skatterelaterade tjänster kan utföras av den externa revisorn under året, enligt de ersättningsgränser som överenskommit med revisionskommittén i förväg. Group Financial Controller och Director of Group Tax övervakar status för alla tjänster som den externa revisorn tillhandahåller. Förfarandet hanterar också anbuds-förfaranden för icke-revisionsarbete när så är lämpligt. Tillstånd att godkänna arbete utöver den förutbestämda ersättningsgränsen har i första hand delegerats till ordföranden för revisionskommittén. Regelbundna rapporter till hela revisionskommittén lämnas också, och i praktiken finns en stående punkt på dagordningen för revisionskommitténs sammanträden om hantering av förhandsgodkända förfaranden.

Revisionskommitténs fullständiga ansvarsområden finns tillgängliga på bolagets hemsida: astrazeneca.com.

Revisionskommittén sammanträdde sex gånger under 2004. Samtliga ledamöter i kommittén deltog i alla möten, med undantag av Marcus Wallenberg som inte kunde närvara vid sammanträdet i december på grund av andra åtaganden. Styrelseordföranden, som är Non-Executive Director, deltog på revisionskommitténs anmodan vid tre sammanträden under 2004. Revisionskommittén har planerat att sammanträda sju gånger under 2005. Protokollen från revisionskommitténs sammanträden delas ut till samtliga styrelsemedlemmar.

I enlighet med normal praxis genomförde revisionskommittén även ett antal enskilda möten under året, utan att representanter från ledningen deltog, både med chefen för internrevisionen och den ansvarige parten från bolagets externa revisionsbyrå. Syftet med dessa möten var att skapa förutsättningar för fria och öppna diskussioner mellan revisionskommitténs ledamöter, chefen för internrevisionen och den ansvarige parten från den externa revisionen, oberoende av revisionskommitt-

téns ordinarie möten där även koncernens ekonomidirektör och chefscontroller deltar.

Under 2004 har revisionskommittén bedömt och diskuterat bland annat följande punkter:

- > De ekonomiska uppgifterna i företagens årsredovisning och kvartalsrapporter till aktieägarna och andra intressenter.
- > Diverse redovisningsärenden, däribland bolagets viktigare redovisningsprinciper, som lyfts fram av ledningen och den externa revisorn i samband med den ekonomiska rapporteringen. Exempel på områden som granskats av revisionskommittén innefattade redovisning av effekterna av lagerrörelser i grossistledet i bolagets ekonomiska rapportering, genomförandet av överenskommelser om lagerstyrning med ett antal grossister i USA, rabatter till Managed Care-organisationer och returnerade produkter i USA, samt inverkan av valutakursförändringar på bolagets bokslut.
- > Rapporter från den externa revisorn om revisionen av bolagets bokslut.
- > Rapporter från ledningen gällande bolagets riskprofil samt bedömning och hantering av risk.
- > Rapporter från ledningen, den interna revisionsfunktionen och den externa revisorn angående bolagets system för internkontroll och, i synnerhet, intern ekonomisk kontroll. Rapporterna innehåller en genomgång och diskussion av resultatet av bolagets "letter of assurance process" för 2004 och genomgångar av den interna revisionsfunktionens kvartalsvisa aktivitetsrapporter samt status avseende uppföljning med ledningen.
- > En rapport över samtal som medarbetare ringt till bolagets hjälplinje för etikfrågor för att söka vägledning i frågor som rör ansvarsfullt företagande, eller ta upp ärenden, samt resultatet av att dessa frågor granskats. Hittills har inga betydelsefulla ärenden uppkommit genom detta förfarande.
- > En granskning av bolagets förberedelser för att under 2005 anta internationella redovisningsrekommendationer (IAS och IFRS), inklusive godkän-

andet av föreslagna förändringar i vissa av bolagets redovisningspolicies. Revisionskommittén granskade och godkände också bolagets publicering i oktober 2004 av den ekonomiska informationen för 2003 och första halvåret 2004, vilka upprättats i enlighet med IAS/IFRS (påverkas av om rekommendationerna ändras före godkännandet).

- > En fortsatt granskning av bolagets efterlevnadsprogram för försäljning och marknadsföring i USA, däribland det femåriga integritetsavtal som skrevs 2003 mellan bolaget och Office of Inspector General for the US Department of Health and Human Services.
- > Förslag från den interna revisionsfunktionen och de externa revisorerna angående revisionsprogram för 2004.
- > En granskning i början av 2004 av hur den externa revisorn genomfört sitt uppdrag som resulterade i att revisionskommittén, på den ordinarie bolagsstämman i april 2004, enhälligt lämnade en rekommendation om omval av KPMG Audit Plc som koncernens revisionsbyrå.
- > En granskning av den interna revisionsfunktionens prestationer och framför allt rekrytering och karriärutvecklingsplaner för personal inom internrevisionen.
- > En rapport från Development om bolagets kliniska utvecklingsprogram och de största risker som hanteras av de ansvariga för läkemedels säkerhet och kvalitet inom Development.
- > En rapport från Director of Group Tax om bolagets syn på riskhantering när det gäller skattefrågor.
- > Ersättningsnivåerna för revisionsarbete och övriga arbetsuppgifter för de externa revisorerna. Revisionskommittén var under året tillfreds med att de externa revisorernas objektivitet och oberoende inte försämrats vare sig på grund av den typ av tjänster utanför revisionen som utförts av den externa revisorn, ersättningsnivån för sådant arbete, eller andra förhållanden eller omständigheter under året. Detaljerade uppgifter om årets revisionsarvode och arvoden för övriga arbetsuppgifter beskrivs i not 32 till bokslutet.

- > Bolagets fortsatta arbete med att uppfylla tillämpliga regler i Sarbanes-Oxley-lagen från 2002. Revisionskommittén gick regelbundet igenom framför allt bolagets arbete med att förbereda införandet under 2005 av avsnitt 404 i lagen, avseende internkontroll över ekonomiska rapporter.
- > En översyn och bedömning av hur revisionskommittén arbetar.

Vid det inplanerade mötet i slutet av januari 2005 presenterade verkställande direktören och ekonomidirektören för revisionskommittén sina slutsatser efter en utvärdering av effektiviteten hos bolagets kontroller och rutiner för tillkännagivanden, enligt kraven i punkt 15 (a) i Form 20-F per den 31 december 2004. Verkställande direktören och ekonomidirektören bedömde efter sin utvärdering att bolaget vid denna tidpunkt hade ett effektivt system för kontroll av tillkännagivanden och därtill hörande rutiner.

Under 2004 infördes vid bolagets amerikanska enheter och anläggningen i Dunkerque i Frankrike framgångsrikt omfattande ny programvara för redovisning. Utöver detta har inga förändringar skett av bolagets interna kontrollsystem avseende ekonomisk rapportering, som omfattas av denna årsredovisning med information från Form 20-F, som väsentligt påverkat, eller som väsentligt skulle kunna påverka bolagets interna kontrollsystem avseende ekonomisk rapportering.

**På revisionskommitténs vägnar
Dr J G S Buchanan
Non-Executive Director och ordförande
i revisionskommittén
27 januari 2005**

Rapport om styrelsens ersättningar

Vid den ordinarie bolagsstämman den 28 april 2005 kommer ett förslag att läggas om godkännande av Rapport om styrelsens ersättningar.

Ersättningskommittén

Följande personer ingår i ersättningskommittén: Sir Peter Bonfield (kommitténs ordförande), John Buchanan, Erna Möller och Joe Jimenez. Joe Jimenez utsågs till ledamot av ersättningskommittén i och med bolagsstämman den 29 april 2004. Samtliga ledamöter har titeln Non-Executive Directors. Styrelsen anser att samtliga ska betraktas som oberoende styrelseledamöter.

Ersättningskommitténs huvuduppgift är att föreslå styrelsen en grundläggande ersättningspolicy för bolaget och säkerställa att alla aktieprogram som riktar sig till medarbetarna utformas och fungerar på ett tillbörligt sätt. Framför allt upprättar kommittén särskilda ersättningsförslag för Executive Directors och bolagets högsta ledning. Rapporten om ersättningskommitténs ansvarsområde finns på bolagets hemsida: astrazeneca.com

Ersättningskommittén sammanträdde sex gånger under 2004. Samtliga ledamöter deltog vid alla möten, med undantag för John Buchanan som inte hade möjlighet att delta vid mötet i september och Joe Jimenez som inte hade möjlighet att delta i mötet i december på grund av andra åtaganden. På inbjudan av ersättningskommittén deltog styrelsens ordförande (Non-Executive Director), vid ersättningskommitténs samtliga möten under 2004, med undantag för de möten som ägde rum i september och december.

På anmodan av ersättningskommittén deltog Sir Tom McKillop, verkställande direktör, Tony Bloxham, Executive Vice-President, Human Resources och Peter Brown, Vice-President, Global Compensation and Benefits, liksom ersättningskommitténs sekreterare, Graeme Musker, vid samtliga möten under 2004, utom när deras personliga ersättning diskuterades. De bistod med råd och andra tjänster som på ett avgörande sätt bidrog till ersättningskommitténs arbete under året. Bidragen från Peter Brown byggde på information från olika källor om styrelseledamöters och ledande befattningshavares löner, bonusnivåer och andra ersättningar. Hit hör allmänna rapporter och analyser gällande läkemedelsindustrin, liksom speciella analyser som gjorts för bolaget. Till de senare hör vissa undersökningar som

genomförts för bolaget av Towers Perrin. Under 2004 tillhandahöll Towers Perrin även administrativa tjänster rörande företagets globala aktieprogram samt konsulttjänster för bolagets amerikanska verksamhet.

I juli 2004 utsågs Carol Arrowsmith från Deloitte & Touche av ersättningskommittén för att tillhandahålla oberoende råd i alla frågor som kommittén behandlar. Under 2004 tillhandahöll Deloitte & Touche också skatteråd och andra icke-revisionstjänster till företaget.

Övergripande ersättningspolicy och syfte

Bolaget strävar efter att bibehålla en dynamisk företagskultur, där varje medarbetare värnar om tillväxten i aktieägarvärdet. Medarbetarna ska vara införstådda med bolagets mål, veta hur deras arbete påverkar målen och att de kommer att tjäna på att prestera väl.

Styrelsen har fastställt att bolagets övergripande ersättningspolicy och syfte är:

- > Att attrahera och behålla medarbetare med de kvaliteter som är nödvändiga för att bibehålla bolagets ställning som ett av de bästa läkemedelsföretagen i världen.
- > Att motivera medarbetarna att uppnå den prestationsnivå som krävs för att skapa en uthållig tillväxt i aktieägarvärdet.

För detta ändamål har ersättningspolicyn och praxis utformats för:

- > Att knyta medarbetares och arbetsgruppers belöningar till verksamhetens utveckling på alla nivåer.
- > Att uppmuntra medarbetarna att utnyttja hela sin förmåga.
- > Att uppmuntra medarbetarna att jämställa sina intressen med aktieägarnas.
- > Att stödja chefernas ansvar för att uppnå resultat med hjälp av medarbetarna, samt uppmärksamma goda prestationer på kort och lång sikt.
- > Att vara så lokalt fokuserad och flexibel som är möjligt och fördelaktigt.
- > Att vara konkurrenskraftig och kostnadseffektiv på varje relevant arbetsmarknad.

- > Att internt vara så konsekvent som är möjligt och fördelaktigt med hänsyn till marknadens behov.

Kostnaden och värdet av de olika delarna i ersättningsystemet ska bedömas som en helhet och utformas för:

- > Att säkerställa en lämplig balans mellan fasta och rörliga prestationsrelaterade komponenter, kopplade till kort- och långsiktiga mål.
- > Att återspegla konkurrenskraften på marknaden genom beaktande av det totala värdet av ersättningsystemets beståndsdelar.

Under 2004 var beståndsdelarna i det totala ersättningsystemet för anställda i sin helhet följande:

- > Årslön – baserad på förhållandena på den relevanta geografiska marknaden, med förutsättningen att dessutom erkänna betydelsen av uthålliga individuella prestationer grundade på förmåga och erfarenhet.
- > Årsbonus – en engångsbetaling relaterad till uppnådda prestationsmål för koncernen, funktionerna och medarbetarna, vilka mäts över ett år enligt specifika program. Koncernens prestationsmål knyts till den årliga budgeten som fastställts av styrelsen, med hänsyn tagen även till omvärldens förväntningar på företagets utveckling. Ersättningskommittén beslutar om prestationsmål för funktionerna i början av varje år och följer sedan upp dessa under hela året.
- > Långsiktiga incitament – för utvalda grupper, ett långsiktigt incitament relaterat till uppnådda strategiska mål i linje med aktieägarnas intressen.
- > Pensionsavtal som är vedertagna för den relevanta nationella marknaden.
- > Andra förmåner såsom semester och sjukförmåner som är kostnadseffektiva och i överensstämmelse med relevanta nationella välfärdssystem.
- > Aktietilldelning – olika program i syfte att möjliggöra för alla medarbetare att som aktieägare få del i bolagets värdeskapande.

Kombinationen och tillämpningen av dessa delar varierar beroende på t ex marknadsbehov och praxis i skilda länder.

För Executive Directors var de individuella komponenterna under 2004 följande:

- > Årslön – den faktiska årslönen för var och en av de anställda styrelseledamöterna fastställs av ersättningskommittén, på uppdrag av styrelsen och beräknas i brittiska pund. Dessa löner återspeglar erfarenheten och de långsiktiga prestationerna för de berörda personerna efter ersättningskommitténs årliga bedömning, med hänsyn tagen även till marknadens villkor och de ökningarna som är tillämpliga på all övrig personal.
- > Korttidsbonus:
 - > Verkställande direktören var berättigad till en årlig bonus relaterad enbart till uppnått mål för vinst per aktie. Den utbetalningsbara bonusen motsvarade en skala från 0 till 100% av lönen och 50% av lönen var utbetalningsbar när målen för verksamheten uppnåts. Dessa var kopplade till budgeten som fastställdes av styrelsen med hänsyn även till omvärldens förväntningar på företagets utveckling. Bonusen var inte pensionsgrundande. Mot bakgrund av motgångarna med *Exanta* och *Iressa* under 2004, kom ersättningskommittén och Sir Tom McKillop överens om att minska hans individuella bonus och det beslutades att bonusen avseende 2004 skulle sänkas till ett belopp motsvarande 50% av den bonus han erhöll för 2003. Denna uppgår till 430 000 GBP (782 000 USD). I samband med fastställandet av bonusen för 2004 tog ersättningskommittén också hänsyn till att alla medarbetare som innehade aktier under 2004, inklusive Sir Tom McKillop, hade fått se värdet på sina aktier minska avsevärt under året. Detsamma gäller för övriga aktieägare.
 - > Ekonomidirektören var berättigad till en årlig bonus relaterad till både uppnått mål för vinst per aktie och uppnådda resultat inom dennes särskilda ansvarsområden. Den utbetalningsbara bonusen motsvarade

en skala från 0 till 100% av lönen och 50% av lönen var utbetalningsbar när målen för verksamheten uppnåts. 80% av bonusen relaterade till uppnått mål för vinst per aktie och 20% var relaterat till övriga uppnådda resultatmål. Bonusen var inte pensionsgrundande.

- > Långsiktiga incitament – anställda styrelseledamöter belönas också för förbättringar i aktiekursutvecklingen för bolaget under en period av flera år genom tilldelning av aktieoptioner. Optioner som delats ut enligt AstraZenecas aktieoptionsprogram fastställs av ersättningskommittén som även avgör vilka prestationsmål som ska gälla och om de ska gälla för beviljande och/eller utnyttjande av optioner, vilket beskrivs mer detaljerat nedan.
- > Pensionsavtal – i tabellen på sidan 66 redogörs för förändringar i värdet av de anställda styrelseledamöternas intjänade pensioner under 2004:
 - > Anställda styrelseledamöters pensionsavtal i Storbritannien – verkställande direktören omfattas av bolagets huvudsakliga förmånsbestämda pensionsplan i Storbritannien. Den normala pensionsåldern i denna plan är 62 år, men intjänad pension är tillgänglig från 60 års ålder utan några aktuariella reduktioner. Dessutom är den intjänade pensionen tillgänglig utan avdrag från 57 års ålder om bolaget godkänner en ansökan om förtidspension och från 50 års ålder om pensioneringen sker på bolagets begäran.

Vid dödsfall efter pensioneringen utbetalas den intjänade garantipensionen under de första fem pensionsåren och reduceras därefter till två tredjedelar av detta belopp, i händelse av att det finns en efterlevande make/maka eller annan efterlevande förmånsberättigad person. En ledamot kan välja högre eller lägre nivåer för efterlevandes pension vid pensioneringen, inom ramar angivna av den brittiska skattemyndigheten. I gengäld måste den egna pensionen justeras med motsvarande aktuariellt belopp. Pensioner betalas även ut till efterlevande förmånsberättigade barn. Om en anställd i ledande ställ-

ning blir oförmögen att utföra sitt arbete utbetalas en pension direkt som om personen hade uppnått normal pensionsålder (under förutsättning av högst 10 års återstående tjänstgöring) och pensionen baseras på den aktuella pensionsgrundande lönen. Vid dödsfall före uppnådd pensionsålder är efterlevande förmånsberättigade personer berättigade till pension. Denna pension består av två tredjedelar av den pension som skulle ha intjänats om personen hade arbetat till 62 års ålder, plus ett kapitalbelopp på fyra gånger den pensionsgrundande lönen. Pågående pensionsutbetalningar ökar årligen i takt med inflationen och mäts efter detaljhändelsprisindex i Storbritannien, upp till maximalt 5%.

För de anställda styrelseledamöter i Storbritannien vars pensionsgrundande inkomster begränsas enligt Finance Act 1989, tillhandahålls särskilda avgiftsbestämda planer. För närvarande omfattas endast ekonomidirektören av denna begränsning. Bolaget har beslutat att årligen betala 50% av den del av grundlönen som överstiger inkomsttaket. Syftet är att erbjuda likvärdiga villkor som till övriga brittiska styrelseledamöter. Om detta inte skulle räcka för att uppnå motsvarande förmåner, har bolaget beslutat att stå för mellanskillnaden. De förmåner som härrör till likvärdighetsvillkoret redovisas i tabellen på sidan 66 som om planen var ett förmånsbaserat avtal. Bolagets betalning avseende pensionen uppgick 2004 till 124 000 GBP (225 000 USD).

Även andra sedvanliga förmåner (såsom bil- och sjukvårdsförmåner) tillhandahålls. Detta sker genom bolagets flexibla förmånsprogram som gäller för huvuddelen av bolagets brittiska och svenska medarbetare.

Mätning av prestation

Som nämnts ovan stäms både kort- och långsiktiga mål av med styrelsen varje år och följs regelbundet upp avseende såväl individuella verksamhetsfunktioner som övergripande strategi i rapporteringen av verksamhetens utveckling. Uppnådda resultat mäts gentemot dessa mål varvid det avgörs om bonus ska utbetalas och huruvida aktieoptioner ska tilldelas.

Rapport om styrelsens ersättningar forts

Relevanta faktorer avseende bonus för 2004 var ekonomiskt resultat över förväntningar och utmärkta resultat inom viktiga områden. Vinsten per aktie ökade med 18%, den totala försäljningen ökade med 9% och med 30% för de viktiga tillväxtprodukterna (samtliga i fasta valutakurser) med särskilt gott resultat på de nya marknaderna. Inom forskningen överträffades alla mål när det gäller nya substanser och inom Development gjordes goda framsteg när det gäller att omstrukturera funktionen klinisk forskning och registrering. Inom Operations var resultatet utmärkt när det gäller kundtillfredsställelse, hantering av varuförsörjningskedjan och ekonomisk kontroll. Bonusutfallet återspeglade variationen i funktionella resultat när det gäller såväl övergripande affärsutveckling som motgångarna under året.

AstraZenecas optionsprogram

Efter överläggningar med större aktieägare godkändes AstraZenecas optionsprogram vid bolagsstämman 2000. Optionsprogrammet är utformat med hänsyn till att ersättningen till den högsta ledningen och till anställda i USA ska vara konkurrensförmålig i jämförelse med andra ledande företag inom branschen.

Vid varje tillfälle som ersättningskommittén ska godkänna tilldelning av optioner till anställda styrelseledamöter och andra, ska den vara förvissad om att den aktuella resultatutvecklingen och även den underliggande utvecklingen i bolaget berättigar till tilldelningen. Därutöver måste kommittén vara förvissad om att varje individ uppnått sina prestationsmål.

Vid ersättningskommitténs beslut om tilldelning av optioner 2004 (som fattades före motgångarna med *Exanta* och *Iressa*) togs hänsyn till att bolaget, i jämförelse med andra internationella läkemedelsföretag, rankades högst både när det gäller aktiens relativa utveckling och total avkastning till aktieägarna under treårsperioden januari 2001 till januari 2004. Under 2003 kompen-serades försäljningsbortfallet på 2,6 miljarder USD, på grund av generisk konkurrens, av stark tillväxt för försäljningen av nyare

produkter, vilka svarade för 44% av den totala försäljningen under 2003. En stark försäljningstillväxt (i fasta valutakurser) uppnåddes under 2003 för *Nexium* (en ökning med 62% till 3,3 miljarder USD), *Seroquel* (en ökning med 27% till 1,5 miljarder USD), *Symbicort* (en ökning med 61% till 549 MUSD) och *Arimidex* (en ökning med 46% till 519 MUSD). Goda framsteg uppnåddes när det gäller initiativ för kostnadskontroll och andra effektiviseringsinitiativ som ledde till betydande besparingar inom inköp, samt effektivare arbetsmetoder och klinisk produktivitet inom FoU. Ytterligare positiva framsteg gjordes när det gäller ansvarsfullt företagande, bolagsstyrning och tillgång till läkemedel.

Ersättningskommittén sökte och fick också försäkringar om att medarbetare som rekommenderats att erhålla optioner verkligen presterat på ett sätt som motiverade beviljande av optioner. Det förekom viss variation i nivån av föreslagen tilldelning av optioner mellan olika medarbetare, vilket återspeglade olika prestationsnivåer.

Utspädningseffekten på bolagets emitterade aktiekapital, genom den föreslagna tilldelningen av optioner, beaktades också av ersättningskommittén i enlighet med åtagandet att tilldelningen via samtliga av bolagets aktieprogram för anställda skulle understiga 10% av emitterat aktiekapital under en tioårsperiod. Denna förpliktelse tillämpas i praktiken av ersättningskommittén som en begränsning på under 1% per år i genomsnitt. Ersättningskommittén beslutade att de optioner som beviljats i optionsprogrammet till rekommenderade medarbetare och Executive Directors var motiverade med hänsyn till uppnådda prestationer. För de optioner som beviljats under 2004 till medlemmar av koncernledningen ställde ersättningskommittén som krav att om en händelse skulle inträffa som orsakade allvarig skada när det gäller bolagets anseende, vilket gjorde att det inte skulle vara lämpligt att överlåta optionerna och lösa in dem, skulle ersättningskommittén fatta beslut i enlighet med detta.

Översyn av ersättningen till företagsledningen

År 2000 åtog sig bolaget att genomföra en översyn av tillämpningen inom fem år, med avseende på aktieägarnas uppfattning och verksamhetens behov vid den tiden. Översynen ägde rum under 2004.

Ersättningskommittén granskade sin grundläggande filosofi och bekräftade att när det gäller strävan att uppnå en uthållig tillväxt i aktieägarvärdet skulle det krävas en mycket hög prestationsnivå från företaget alla anställda samt att bolaget uppträder på ett rättvist och måttfullt sätt och bibehåller den högsta nivån när det gäller socialt ansvar och bolagsstyrning. För att uppnå detta måste företaget kunna attrahera och behålla Executive Directors och ledande befattningshavare med den bästa kompetensen, konkurrera om dem på den globala arbetsmarknaden och erbjuda adekvat ersättning direkt kopplad till topprestationer.

Under de senaste fem åren har bolaget infriat sitt löfte beträffande utspädning för aktieägarna. Tilldelningarna av optioner enligt AstraZenecas optionsprogram över hela världen har uppgått till 2,71% (plus 0,45% enligt gamla Zenecas Executive Share Option Scheme 1994). Utspädningen genom andra aktieprogram har uppgått till 0,36%.

Under denna tid har bolaget intensifierat insatserna för att koppla belöningar direkt till prestation. Exempelvis har rapporteringen av verksamhetens utveckling utformats som beskrivs ovan. Denna innehåller kort- och långsiktiga strategiska målsättningar som fastställs årligen tillsammans med styrelsen och sprids inom hela bolaget. Målen följs upp en gång per kvartal och avgör både korttidsbonus och långsiktig ersättning. Dessutom har ersättningen till anställda på alla nivåer blivit allt mer differentierad och baserad på individuella prestationer.

Information om de anställda styrelseledamöternas anställningsavtal den 31 december 2004

Anställd styrelseledamot	Avtalets datum	Återstående löptid 31 december 2004	Uppsägningstid
Sir Tom McKillop	1996-01-11	Ett år	Ett år
Jonathan Symonds	1998-05-20	Ett år	Ett år

I översynen bekräftade ersättningskommittén att ersättningspaketet till Executive Directors i första hand skulle jämföras med sådana som erbjuds inom stora företag baserade i Storbritannien, med verksamhet över hela världen som liknar AstraZenecas, i stället för att anpassas till global praxis i branschen. För att emellertid avväga det totala ersättningspaketet, i riktning mot att belöna påvisbar prestation, bör bonus och incitament hamna i övre kvartilen för prestation i den övre kvartilen.

Under 2004 inhämtade ersättningskommittén de större aktieägarnas uppfattning. Eftersom det har gått fem år sedan den senaste stora översynen noterade bolaget att den konkurrensutsatta marknaden för stora bolag i Storbritannien hade utvecklats och även att aktieägarnas förväntningar förändrats. Ersättningskommittén har tagit hänsyn till aktieägarnas uppfattning vid utarbetandet av förslag som fokuserar på prestationsrelaterad ersättning, och stärkte kopplingen till mätetal med anknytning till skapandet av aktieägarvärde. Dessa förslag som i första hand är avsedda för koncernledningen, är noga avpassade till rådande bästa praxis och innefattar följande:

- > En ökad möjlighet till årsbonus kopplad till en vidare bedömning av prestation, tillsammans med kravet att koncernledningen ska flytta över en del av sin intjänade bonus till aktier under en treårsperiod. Som ett resultat av det senaste samrådet kommer grunden för fastställande av årsbonus för koncernledningen att ändras. Tidigare fastställdes hela bonusen för verkställande direktören, och 80% för övriga, utifrån vinst per aktie. Från 2005 kommer 50% att fastställas utifrån vinst per aktie, 25% utifrån mätetal som är relaterade till individens särskilda ansvarsområde och 25% genom en viktning av kvalitativa och kvantitativa mätetal beträffande kvaliteten på verksamhetens utveckling. Ersättningskommittén förbehåller sig rätten att ändra bonusen om den anser att den inte återspeglar verksamhetens underliggande utveckling.
- > Införande av prestationsvillkor vid inlösen av beviljade optioner enligt AstraZenecas aktieoptionsprogram utan möjlighet till ny kontroll, i syfte att anpassa vår policy till bästa praxis.

- > Krav på att ledande befattningshavare ska äga aktier motsvarande lönen och behålla det antal aktier netto som förvärvats i enlighet med AstraZenecas aktieoptionsprogram under minst sex månader efter att optionen utnyttjats.
- > Under förutsättning att bolagsstämman ger sitt godkännande kommer ett nytt prestationsrelaterat aktieprogram att inrättas som bygger på bolagets totala avkastning till aktieägarna jämfört med en grupp av internationellt ledande bolag inom branschen. Detta bygger på ersättningskommitténs krav på att varje ersättning byggd på avkastning till aktieägarna verkligen ska återspegla bolagets underliggande utveckling, och kommittén kommer att förklara sitt resonemang i efterföljande Rapport om styrelsens ersättningar.

Styrelsen och ersättningskommittén anser att genom att föra bonus och långsiktiga ersättningsprogram närmare marknaden och koppla dessa till krävande prestationsvillkor, kommer den prestationsrelaterade och variabla belöningen på ett lämpligt sätt att stå för den största andelen av ersättningen. Detta kommer att avsevärt förbättra bolagets förmåga att attrahera och behålla ledande befattningshavare med den kvalitet som krävs för att leda AstraZeneca in i framtiden.

Anställda styrelseledamöters anställningsavtal

Anställningsavtalen för de nuvarande anställda styrelseledamöterna har en uppsägningstid på ett år. För nyutnämnda anställda styrelseledamöter är det styrelsens avsikt att förhandla fram en uppsägningstid på ett år. I undantagsfall kan till en början uppsägningstiden vara längre än ett år. I dessa fall ska styrelsen förklara för aktieägarna varför den ansett att en längre uppsägningstid varit nödvändig och det ska vara styrelsens avsikt att därefter förkorta uppsägningstiden till ett år. Vid tidpunkten för den ordinarie bolagsstämman den 28 april 2005 kommer den icke utlöpta delen av de anställda styrelseledamöternas anställningsavtal att ligga på maximalt ett år. Ytterligare information om de anställda styrelseledamöternas individuella anställningsavtal finns i tabellen på sidan 62. I händelse av att en anställd styrelseledamots

anställningsavtal sägs upp kan bolaget, beroende på omständigheterna, bli skyldigt att tillhandahålla kompensation till styrelseledamoten. Denna kompensation motsvarar de förmåner han/hon skulle ha erhållit under den avtalsenliga uppsägningstiden. För varje sådan förpliktelse gentemot de för närvarande anställda styrelseledamöterna är det AstraZenecas avsikt att kompensationen ska beräknas baserat på ett års grundlön, målbonus och andra förmåner. Bolagets policy, i händelse av att en anställd styrelseledamots anställningsavtal sägs upp, är att undvika alla förpliktelser gentemot styrelseledamoten utöver vad denne har rätt till enligt avtalet, samt att i största möjliga utsträckning begränsa uppkomsten av sådana förpliktelser.

Villkor för Håkan Mogren och Åke Stavling

Håkan Mogren, tidigare Executive Deputy Chairman, upphörde att vara Executive Director och anställd vid företaget och övergick till att bli Non-Executive Deputy Chairman i slutet av augusti 2003. Håkan Mogrens ersättning, som ett resultat av denna förändring, övervägdes och godkändes av ersättningskommittén 2003 utifrån befintliga avtal och praxis och redovisades i sin helhet i Rapport om styrelsens ersättningar 2003. Håkan Mogren erhöll ersättning från bolaget vilken utbetalades en gång per månad till slutet av augusti 2004. Det belopp Håkan Mogren erhöll enligt denna ersättning under 2004 ingår i redovisningen av Styrelsens ersättningar på sidan 65.

Åke Stavling, tidigare Executive Director, lämnade bolaget i slutet av januari 2003. I samband med Åke Stavlings avgång övervägdes och godkändes hans avgångsvederlag av ersättningskommittén under 2002, baserat på befintliga avtal och praxis och redovisades i sin helhet i Rapport om styrelsens ersättningar 2003. Enligt dessa överenskommelser erhåller Åke Stavling ersättning från bolaget, vilken utbetalas en gång per månad fram till slutet av januari 2005. Ersättningsbeloppet motsvarar två års grundlön. Vid den tidpunkt Åke Stavling lämnade bolaget var han enligt anställningsavtalet berättigad till en uppsägningstid på två år. Det belopp Åke Stavling erhöll enligt denna ersättning under 2004 ingår i Rapport om styrelsens ersättningar på sidan 65.

Rapport om styrelsens ersättningar forts

Non-Executive Directors ställning

Ingen Non-Executive Director har anställningsavtal. De är inte berättigade till prestationsrelaterade bonusutbetalningar eller aktietilldelning genom optioner. Inga pensionsinbetalningar görs å deras vägnar. De ersättningar som ska betalas till Non-Executive Directors fastställs av en styrelsekommitté bestående av Executive Directors.

Externa utnämningar och erhållna ersättningar

Anställda styrelseledamöter kan med styrelsens särskilda godkännande i varje enskilt fall anta utnämningar som Non-Executive Directors i andra bolag och ta emot eventuell ersättning härför.

Sir Tom McKillop, verkställande direktör, tjänstgjorde som Non-Executive Director i Lloyds TSB Group plc fram till den 31 december 2004. Han utnämndes till Non-Executive Director i BP p.l.c. den 1 juli 2004. Han behöll de ersättningar som utbetalats till honom för respektive befattning. Det totala utbetalda ersättningsbeloppet 2004 för dessa befattningar uppgick till 90 000 GBP.

Jonathan Symonds, ekonomidirektör, tjänstgjorde som Non-Executive Director i QinetiQ Group plc fram till den 30 juni 2004. Han utnämndes till Non-Executive Director i Diageo plc den 1 maj 2004. Han behöll de ersättningar som utbetalats till honom för dessa befattningar. Det totala utbetalda ersättningsbeloppet 2004 uppgick till 55 500 GBP. Jonathan Symonds erhåller och behåller också årliga ersättningar om 15 000 GBP som ledamot i brittiska Accounting Standards Board.

Styrelsens ersättningar under 2004

Styrelseledamöternas ersättningar under 2004 redovisas på sidorna 65–66.

Styrelseledamöters aktieinnehav

Information om styrelseledamöternas innehav av aktier i bolaget ges på sidorna 67–68.

Revision

Styrelsens ersättningar under 2004 och uppgifter om styrelseledamöternas aktieinnehav på sidorna 65–68 har granskats av bolagets externa revisor.

Styrelsens ersättningar under 2004

Den samlade ersättningen, exklusive pensioner, som betalats till eller intjänats av samtliga bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare för tjänster inom alla områden, för året som slutade den 31 december 2004, uppgick till 10 MGBP (17 MUSD).

Ersättningen till varje enskild styrelseledamot framgår nedan i brittiska pund och US-dollar. Samtliga löner, arvoden och bonusar till styrelseledamöter fastställs i brittiska pund.

GBP	Lön och arvoden £'000	Bonus £'000	Skattepliktiga förmåner £'000	Övrigt £'000	Totalt 2004 £'000	Totalt 2003 £'000	Totalt 2002 £'000
Percy Barnevik	250	–	–	–	250	250	250
Sir Tom McKillop	958	430	1	22 ¹	1 411	1 790	1 479
Jonathan Symonds	559	314	7	90 ²	970	1 071	909
Sir Peter Bonfield	76	–	–	–	76	74	46
John Buchanan	61	–	–	–	61	53	33 ⁴
Jane Henney	54	–	–	–	54	49	60
Michele Hooper	43	–	–	–	43	19 ⁴	–
Joe Jimenez	43	–	–	–	43	19 ⁴	–
Håkan Mogren	29 ⁴	–	–	450 ³	479	1 246	1 347
Erna Möller	54	–	–	–	54	49	62
Dame Bridget Ogilvie	54	–	–	–	54	49	62
Louis Schweitzer	31 ⁴	–	–	–	31	–	–
Marcus Wallenberg	46	–	–	–	46	46	42
F d styrelseledamöter							
Karl von der Heyden	19 ⁴	–	–	–	19	55	47
Åke Stavling	–	–	–	435 ³	435	489	835
Övriga	–	–	–	–	–	–	621
Totalt	2 277	744	8	997	4 026	5 259	5 793

¹ Avser ersättning vid flyttning; ² Betalning för pensionsrelaterade skatteskulder; ³ Betalning av ersättning; ⁴ Endast del av år.

USD	Lön och arvoden \$'000	Bonus \$'000	Skattepliktiga förmåner \$'000	Övrigt \$'000	Totalt 2004 \$'000	Totalt 2003 \$'000	Totalt 2002 \$'000
Percy Barnevik	455	–	–	–	455	403	373
Sir Tom McKillop	1 742	782	2	40 ¹	2 566	2 886	2 208
Jonathan Symonds	1 016	571	13	164 ²	1 764	1 726	1 357
Sir Peter Bonfield	138	–	–	–	138	119	68
John Buchanan	111	–	–	–	111	86	49 ⁴
Jane Henney	98	–	–	–	98	79	90
Michele Hooper	78	–	–	–	78	31 ⁴	–
Joe Jimenez	78	–	–	–	78	31 ⁴	–
Håkan Mogren	53 ⁴	–	–	818 ³	871	2 008	2 010
Erna Möller	98	–	–	–	98	79	93
Dame Bridget Ogilvie	98	–	–	–	98	79	93
Louis Schweitzer	56 ⁴	–	–	–	56	–	–
Marcus Wallenberg	84	–	–	–	84	74	63
F d styrelseledamöter							
Karl von der Heyden	35 ⁴	–	–	–	35	89	70
Åke Stavling	–	–	–	791 ³	791	788	1 246
Övriga	–	–	–	–	–	–	927
Totalt	4 140	1 353	15	1 813	7 321	8 478	8 647

¹ Avser ersättning vid flyttning; ² Betalning för pensionsrelaterade skatteskulder; ³ Betalning av ersättning; ⁴ Endast del av år.

Som beskrivs utförligt i AstraZenecas årsredovisning med information från Form 20-F 2003 och på sidan 63 i Rapport om styrelsens ersättningar för 2004, utbetalades ersättningar till Håkan Mogren och Åke Stavling på 450 000 GBP (818 000 USD) respektive 435 000 GBP (791 000 USD), se Övrigt i tabellerna ovan.

Rapport om styrelsens ersättningar forts

Styrelsens ersättningar under 2004 forts

Ersättningen till styrelseledamöter är eller var med avseende på f d styrelseledamöter (med mindre undantag) fastställd i brittiska pund och har, i den nedre tabellen på sidan 65, omräknats till US-dollar till genomsnittlig valutakurs för gällande år. Dessa kurser var:

	GBP/USD
2002	0,67
2003	0,62
2004	0,55

Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har även tilldelats optioner som kan användas för teckning av aktier enligt bolagets optionsprogram. Information om utgivna och inlösta optioner som styrelseledamöterna har erhållit under året samt den samlade realiserade vinsten på inlösta optioner ges på sidan 68.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har nära släktskap med någon annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare.

Pensioner

Pensioner utbetalas till styrelseledamöter i brittiska pund. För att underlätta förståelsen har både brittiska pund och US-dollar använts i denna tabell, till de valutakurser för 2004 som anges ovan.

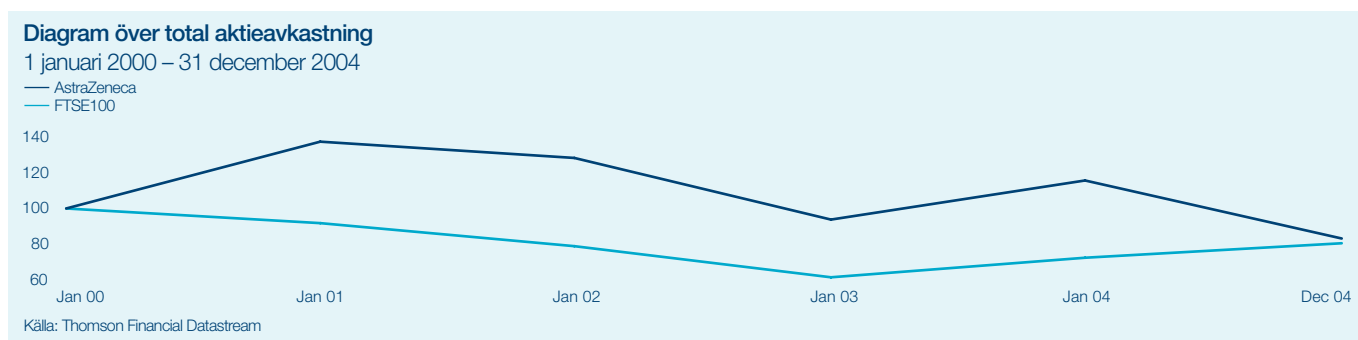
Anställda styrelseledamöters pensionsavtal (per år)	Sir Tom McKillop £'000	Jonathan Symonds £'000	Sir Tom McKillop \$'000	Jonathan Symonds \$'000
Förmånsbaserade avtal				
1. Intjänad pension den 1/1 2004	575	214	1 046	389
2. Ökning i intjänad pension under året till följd av inflation	18	7	33	13
3. Justering av intjänad pension till följd av löneökning i förhållande till inflation	9	2	16	4
4. Ökning i intjänad pension till följd av ytterligare tjänsteår	–	11	–	20
5. Intjänad pension den 31/12 2004	602	234	1 095	426
6. Tillskjutna medel från anställd under året	–	20	–	36
7. Överföringsbart värde av intjänad pension den 31/12 2003	10 773	1 879	19 587	3 416
8. Överföringsbart värde av intjänad pension den 31/12 2004	11 585	2 190	21 064	3 982
9. Förändring av överföringsbart värde under perioden med avdrag för tillskjutna medel från anställd	812	291	1 477	530
10. Ålder den 31/12 2004	61 ⁹ / ₁₂	45 ¹⁰ / ₁₂	61 ⁹ / ₁₂	45 ¹⁰ / ₁₂
11. Pensionsgrundande tjänstetid (år)	35 ³ / ₁₂	24 ⁴ / ₁₂	35 ³ / ₁₂	24 ⁴ / ₁₂

Mellanhavanden med styrelseledamöter

Inga betydande transaktioner mellan bolaget och styrelseledamöterna ägde rum under 2004 eller 2003.

Diagram över total aktieavkastning

Enligt de brittiska reglerna för redovisning av styrelsens ersättningar från 2002, ska redovisningen innehålla ett diagram som visar den totala aktieavkastningen under en femårsperiod för ett innehav av bolagets aktier, jämfört med ett hypotetiskt innehav av liknande aktier, för vilket ett brett aktiemarknadsindex beräknas. Syftet är att visa bolagets totala aktieavkastning i förhållande till det valda breda aktiemarknadsindexet. Bolaget ingår i FTSE 100 Index och för det diagram som visas nedan har vi därför valt FTSE 100 Index som lämpligt referensindex.



Styrelseledamöters aktieinnehav

Nedan framgår styrelseledamöternas innehav av aktier och andra värdepapper i AstraZeneca PLC (inklusive respektive familjs innehav) den 31 december 2004 eller vid det datum då styrelseledamöten pensionerades. Samtliga innehav var ägda med nyttjanderätt om ej annat anges. Inga styrelseledamöter innehar aktier med nyttjanderätt i dotterbolag.

	Innehav av aktier den 1/1 2004 eller vid utnämningss- dagen	Förvärvade/ avytttrade aktier netto	Innehav av aktier den 31/12 2004 eller vid avgångs- dagen
Louis Schweitzer	4 000	–	4 000
Percy Barnevik	50 000	–	50 000
Håkan Mogren	62 164	–	62 164
Sir Tom McKillop	77 835	–	77 835
Jonathan Symonds	10 929	–	10 929
Sir Peter Bonfield	500	–	500
John Buchanan	500	–	500
Jane Henney	500	–	500
Michele Hooper	500	–	500
Joe Jimenez	500	–	500
Erna Möller	2 718	–	2 718
Dame Bridget Ogilvie	500	–	500
Marcus Wallenberg	74 504	–3 622	70 882
F d styrelseledamöter			
Karl von der Heyden	20 000	–	20 000

Ingen styrelseledamot eller person i den verkställande ledningen har nyttjanderätt till, eller optioner för, 1% eller mer av de utestående aktierna i bolaget. Deras rösträtt skiljer sig inte heller från de övriga aktieägarnas rösträtt.

Rapport om styrelsens ersättningar forts

Styrelseledamöters och f d styrelseledamöters innehav av optioner för teckning av bolagets aktier, inklusive optioner tilldelade enligt AstraZeneca Savings-Related Share Option Scheme samt tilldelade och utnyttjade optioner under året, framgår av följande tabell:

		Antal aktier under option	Lösenpris per aktie†	Marknadspris på lösendagen	Första dag för inlösen*	Sista dag för inlösen*
Håkan Mogren	Den 1/1 2004	244 896	2848p		2002-12-13	2013-03-24
	– marknadspris över optionspris	65 551	2231p		2006-03-25	2013-03-24
	– marknadspris under optionspris	179 345	3073p		2002-12-13	2012-03-27
	Den 31/12 2004	244 896	2848p		2002-12-13	2013-03-24
	– marknadspris över optionspris	–				
	– marknadspris under optionspris	244 896	2848p		2002-12-13	2013-03-24
Sir Tom McKillop	Den 1/1 2004	453 242	2555p		1998-03-27	2013-03-24
	– marknadspris över optionspris	256 350	2013p		1998-03-27	2013-03-24
	– marknadspris under optionspris	196 892	3260p		2003-03-16	2012-03-27
	Tilldelade	118 622	2529p		2007-03-26	2014-03-25
	Den 31/12 2004	571 864	2549p		1998-03-27	2014-03-25
	– marknadspris över optionspris	79 184	1311p		1998-03-27	2007-04-03
	– marknadspris under optionspris	492 680	2748p		2001-03-26	2014-03-25
Jonathan Symonds	Den 1/1 2004	208 388	2691p		2000-10-01	2013-03-24
	– marknadspris över optionspris	121 444	2271p		2000-10-01	2013-03-24
	– marknadspris under optionspris	86 944	3277p		2003-08-23	2012-03-27
	Tilldelade	44 049	2529p		2007-03-26	2014-03-25
	Tilldelade	418	2262p		2007-12-01	2008-05-31
	Den 31/12 2004	252 855	2662p		2000-10-01	2014-03-25
	– marknadspris över optionspris	–				
	– marknadspris under optionspris	252 855	2662p		2000-10-01	2014-03-25

† Lösenpriserna är vägda genomsnitt.

* Den första och sista lösendagen för grupper av optioner, inom vilka perioder det finns kortare lösenperioder.

Därutöver äger följande styrelseledamöter och f d styrelseledamöter optioner genom Astra Shareholder Value Incentive Plan (SVIP) vilka omräknades till optioner i AstraZeneca-aktier när samgåendet var klart enligt omräkningsfaktorn 0,5045 AstraZeneca-optioner för varje Astra-option. Inga ytterligare optioner har givits ut eller kommer att ges ut enligt programmet:

SVIP-optioner i Astra

		Antal aktier under option	Lösenpris per aktie†	Marknadspris på lösendagen	Första dag för inlösen*	Sista dag för inlösen*
Håkan Mogren	Den 1/1 2004	16 288	429:38 SEK		1999-04-06	2006-01-23
	– marknadspris över optionspris	–				
	– marknadspris under optionspris	16 288	429:38 SEK		1999-04-06	2006-01-23
	Den 31/12 2004	16 288	429:38 SEK		1999-04-06	2006-01-23
	– marknadspris över optionspris	–				
	– marknadspris under optionspris	16 288	429:38 SEK		1999-04-06	2006-01-23

† Lösenpriserna är vägda genomsnitt.

* Den första och sista lösendagen för grupper av optioner, inom vilka perioder det finns kortare lösenperioder.

De sammanlagda vinster som styrelseledamöterna gjorde vid utnyttjandet av aktieoptionerna under året uppgick till 0 USD (2003: 0,5 MUSD, 2002: 0,4 MUSD) och den vinst som den högst betalda styrelseledamöten gjorde var 0 USD (2003: 470 000 USD, 2002: 0 USD). Aktiernas marknadspris på Londonbörsen den 31 december 2004 var 1889p och intervallet under 2004 var 1863p till 2749p. Aktiernas marknadspris på Stockholmsbörsen den 31 december 2004 var 241:50 SEK och intervallet under 2004 var 237:50 SEK till 374:00 SEK. Förteckningen över styrelsens aktieinnehav (som är ett offentligt dokument) innehåller fullständiga uppgifter om styrelsens innehav av aktier och optioner i bolaget.

På styrelsens vägnar
G H R Musker
Group Secretary och Solicitor
27 januari 2005

bokslut

Styrelsens ansvar beträffande upprättande av bokslut

Styrelsen är enligt den brittiska bolagslagstiftningen skyldig att för varje redovisningsperiod upprätta bokslut som återger en rättvisande bild av affärsförhållandena inom koncernen och bolaget såsom de föreligger på bokslutsdagen samt för vinsten eller förlusten för denna period. Vid upprättande av bokslut är styrelsen skyldig att fastställa och konsekvent tillämpa lämpliga redovisningsprinciper samt att göra rimliga och försiktiga bedömningar och uppskattningar. Tillämpliga redovisningsrekommendationer måste också följas och ett utlåtande om detta måste lämnas i bokslutet. Eventuella väsentliga avvikelser från redovisningsrekommendationer ska redovisas och förklaras i noterna till bokslutet. Styrelsen är skyldig att upprätta bokslut enligt kontinuitetsprincipen såvida det inte är otillbörligt att förutsätta att koncernen och bolaget kommer att fortsätta verksamheten. I styrelsens ansvar ingår att säkerställa att lämpliga redovisningshandlingar finns, som med rimlig noggrannhet vid valfri tidpunkt kan återge bolagets ekonomiska ställning och möjliggör för dem att säkerställa att bokslutet överensstämmer med Companies Act 1985. Styrelsen ansvarar även för att vidta adekvata åtgärder för att skydda koncernens och bolagets tillgångar samt för att förebygga och uppdaga bedrägeri och andra oegentligheter.

Principer för konsolidering och redovisning av ekonomisk information

Upprättandet av bokslutet i enlighet med god redovisningssed förutsätter att företagsledningen gör beräkningar och antaganden som påverkar de rapporterade beloppen för tillgångar och skulder samt redovisningen av ställda panter och ansvarsförbindelser vid tidpunkten för bokslutet samt rapporterade intäkter och kostnader för rapporteringsperioden. De faktiska utfallen kan avvika från dessa beräkningar.

AstraZeneca införde reglerna i UITF38 "Accounting for ESOP trusts" för innevarande år. Detta hade ingen effekt på resultatet och effekten på nettotillgångarna var försumbar.

Revisionsberättelse för AstraZeneca PLC

Vi har granskat bokslutet på sidorna 72 till 135. Vi har också granskat den information i rapporten om styrelsens ersättningar som har angivits såsom granskad av oss.

Denna rapport är endast upprättad för bolagets aktieägare, som en enhet, i enlighet med sektion 235 i Companies Act 1985. Vår revision har genomförts så att vi för bolagets aktieägare kan uttala oss om de förhållanden vi är skyldiga att uttala oss om i en revisionsberättelse. Uttalandet är ämnat enbart för dessa aktieägare, utan några andra syften. Så långt det är förenligt med lagstiftningen accepterar eller åtar vi oss inget ansvar gentemot några andra än bolaget och dess aktieägare som en enhet, för vår genomförda revision, för denna rapport, eller för de uppfattningar vi har bildat oss.

Styrelsens och revisorns ansvar

Styrelsen ansvarar för upprättande av årsredovisning med information från Form 20-F och rapporten om styrelsens ersättningar. Enligt beskrivningen på sidan 70 omfattar detta ansvar upprättande av bokslut i enlighet med tillämplig lagstiftning och tillämpliga redovisningsrekommendationer i Storbritannien. Styrelsen har även presenterat ytterligare information i enlighet med amerikanska krav. Vårt ansvar som oberoende revisorer finns fastlagt i förordningar i Storbritannien, av the Auditing Practices Board, i de noteringsregler som Financial Services Authority (FSA) fastställt samt i vår yrkeskårs etiska riktlinjer.

Vi rapporterar i vårt utlåtande huruvida bokslutet återger en rättvisande bild samt om bokslutet och den del av rapporten om styrelsens ersättningar som ska granskas av oss är korrekt upprättade i enlighet med Companies Act 1985. Vi rapporterar även om förvaltningsberättelsen, enligt vår uppfattning, inte överensstämmer med bokslutet, om bolaget inte har vederbörliga redovisningshandlingar, om vi inte erhållit all den information och de klarlägganden som vi erfordrar för vår granskning, eller om information som anges i lag beträffande styrelsens ersättning och mellanhavanden med koncernen inte redovisas.

Vi granskar huruvida utlåtandet rörande internkontroll och riskhantering av bolaget på sidan 52 återspeglar bolagets uppfyllelse av de nio bestämmelserna i 2003 FRC, som preciserats för vår granskning genom noteringsreglerna, och vi rapporterar om så inte är fallet. Vi är inte ålagda att bedöma om styrelsens rapportering beträffande intern kontroll täcker alla risker och kontroller, eller att bilda oss någon åsikt om effektiviteten i koncernens rutiner för ägarstyrning eller dess risk- och kontrollrutiner.

Vi läser övrig information som finns i årsredovisningen med information från Form 20-F, inklusive utlåtandet om ägarstyrning och överväger huruvida den överensstämmer med det reviderade bokslutet. Vi överväger konsekvenserna för vår rapport om vi uppmärksammar några uppenbara felaktiga utlåtanden eller några väsentliga oförenligheter med bokslutet.

Grund för revisionsutlåtande

Revisionen har utförts i enlighet med rekommendationer för god revisionssed utgivna av the Auditing Practices Board. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i bokslutet och av den del av rapporten om styrelsens ersättningar som ska granskas av oss. Det ingår även en bedömning av viktiga beräkningar och bedömningar som gjorts av styrelsen vid upprättandet av bokslutet och om tillämpliga redovisningsprinciper är ändamålsenliga för koncernens förhållanden, om de tillämpas konsekvent och redovisas på ett tillfredsställande sätt.

Vi har planerat och genomfört vår revision för att kunna erhålla all den information och de förklaringar som vi ansett nödvändiga för att ge oss tillräckligt underlag för att i rimlig grad försäkra oss om att bokslutet och den del av rapporten om styrelsens ersättningar som ska granskas av oss inte innehåller väsentliga fel, antingen förorsakade av bedrägeri eller andra oegentligheter eller felaktigheter. När vi bildade vår uppfattning utvärderade vi även den allmänna riktigheten i presentationen av information i bokslutet och den del av rapporten om styrelsens ersättningar som ska granskas av oss.

Utlåtande

Enligt vår uppfattning

- > visar bokslutet en rättvisande bild av affärsförhållandena inom moderbolaget och koncernen per den 31 december 2004 samt av vinsten för koncernen för 2004; och
- > att bokslutet och den del av rapporten om styrelsens ersättningar som ska granskas av oss har upprättats korrekt i enlighet med Companies Act 1985.

27 januari 2005

KPMG Audit Plc
Auktoriserade revisorer
Auktoriserad revisionsbyrå
8 Salisbury Square
London EC4Y 8BB

Ovanstående utlåtande tillhandahålls i enlighet med kraven i Storbritannien. Ett utlåtande som överensstämmer med rekommendationer från Public Company Accounting Oversight Board för god revisionssed i USA kommer att inkluderas i årsredovisningen och Form 20-F som inlämnas till Securities and Exchange Commission i USA.

De allmänt vedertagna redovisningsprinciperna i Storbritannien skiljer sig inom vissa viktiga områden från allmänt vedertagna redovisningsprinciper i USA. Informationen rörande karaktären och effekten av sådana skillnader presenteras på sidorna 125 till 135.

Koncernens resultaträkning för året som slutade den 31 december

	Noter	Före jämförelse- påverkande poster MUSD	Jämförelse- påverkande poster MUSD	2004 Totalt MUSD
Koncernens omsättning		21 426	–	21 426
Rörelsekostnader	1	– 16 971	–	– 16 971
Övriga rörelseintäkter	1	315	–	315
Koncernens rörelseresultat	1	4 770	–	4 770
Andel i rörelse (vinst) i joint venture	2	–	–	–
Vinst vid försäljning av andel av joint venture	3	–	219	219
Erhållen utdelning		6	–	6
Resultat från ordinarie verksamhet före finansnetto		4 776	219	4 995
Finansnetto	4	90	–	90
Resultat från ordinarie verksamhet före skatt		4 866	219	5 085
Skatt	5	– 1 321	67	– 1 254
Resultat från ordinarie verksamhet efter skatt		3 545	286	3 831
Minoritetens andel av resultatet		– 18	–	– 18
Nettoresultat för räkenskapsåret		3 527	286	3 813
Utdelning till aktieägare	6			– 1 555
Räkenskapsårets balanserade resultat				2 258
Vinst per 0,25 USD aktie före jämförelsepåverkande poster (USD)	7	2,11	–	2,11
Vinst per 0,25 USD aktie (ursprunglig) (USD)	7	2,11	0,17	2,28
Vinst per 0,25 USD aktie (efter utspädning) (USD)	7	2,11	0,17	2,28
Vägt antal utestående aktier genomsnitt (miljoner)	7			1 673

Alla aktiviteter avser kvarvarande verksamhet. Det fanns inga väsentliga skillnader mellan de vinster och förluster som rapporterats och de vinster och förluster före skatt som baseras på historiska värden inom ordinarie verksamhet.

Vinster och förluster redovisade direkt mot eget kapital för året som slutade den 31 december

	Noter	2004 MUSD
Nettoresultat för räkenskapsåret		3 813
Valutakursdifferenser vid konsolidering	20	713
Skatt på valutakursdifferenser vid konsolidering	20	379
Omräkningsdifferenser för lån i utländsk valuta	20	–
Skatt på omräkningsdifferenser för lån i utländsk valuta	20	–
Totala redovisade vinster och förluster för räkenskapsåret		4 905

Skatt på valutajusteringsar i samband med konsolideringen 2004 omfattar en skattecredit på 357 MUSD för valutaförluster som uppkom under 2000 (se not 5).

MUSD betyder miljoner USD

Före jämförelse- påverkande poster MUSD	Jämförelse- påverkande poster MUSD	2003 Totalt MUSD	Före jämförelse- påverkande poster MUSD	Jämförelse- påverkande poster MUSD	2002 Totalt MUSD
18 849	–	18 849	17 841	–	17 841
– 14 938	–	– 14 938	– 13 728	– 350	– 14 078
200	–	200	243	–	243
4 111	–	4 111	4 356	– 350	4 006
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
2	–	2	1	–	1
4 113	–	4 113	4 357	– 350	4 007
89	–	89	30	–	30
4 202	–	4 202	4 387	– 350	4 037
– 1 143	–	– 1 143	– 1 177	–	– 1 177
3 059	–	3 059	3 210	– 350	2 860
– 23	–	– 23	– 24	–	– 24
3 036	–	3 036	3 186	– 350	2 836
		– 1 350			– 1 206
		1 686			1 630
1,78	–	1,78	1,84	–	1,84
1,78	–	1,78	1,84	– 0,20	1,64
1,78	–	1,78	1,84	– 0,20	1,64
		1 709			1 733

2003 MUSD	2002 MUSD
3 036	2 836
1 361	971
66	135
–	6
–	– 2
4 463	3 946

Koncernens balansräkning per den 31 december

	Noter	2004 MUSD	2003 MUSD
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	9	8 083	7 536
Goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar	10	2 826	2 884
Finansiella anläggningstillgångar	11	267	220
		11 176	10 640
Omsättningstillgångar			
Varulager	12	3 020	3 022
Kortfristiga fordringar	13	6 274	5 960
Kortfristiga placeringar	14	4 091	3 218
Kassa och bank		1 055	733
		14 440	12 933
Summa tillgångar		25 616	23 573
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga lån och utnyttjade bankkrediter	15	- 142	- 152
Övriga skulder	16	- 7 640	- 7 543
		- 7 782	- 7 695
Omsättningstillgångar netto		6 658	5 238
Summa tillgångar minus kortfristiga skulder		17 834	15 878
Långfristiga skulder			
Långfristiga lån	17	- 1 030	- 303
Övriga skulder	16	- 78	- 52
		- 1 108	- 355
Avsättningar	19	- 2 207	- 2 266
Nettotillgångar		14 519	13 257
Eget kapital			
Inbetalt aktiekapital	34	411	423
Överkursfond	21	550	449
Inlösenreserv	21	36	23
Fusionsreserv	21	433	433
Övriga reserver	21	1 382	1 401
Kvarstående vinstmedel	21	11 606	10 449
Eget kapital	20	14 418	13 178
Minoritetens andel av eget kapital		101	79
Eget kapital inklusive minoritetens andel av eget kapital		14 519	13 257

Bokslutet på sidorna 72 till 135 godkändes av styrelsen den 27 januari 2005 och undertecknades på uppdrag av styrelsen av:

Sir Tom McKillop
Styrelseledamot

Jonathan Symonds
Styrelseledamot

Koncernens kassaflödesanalys för året som slutade den 31 december

	Noter	2004 MUSD	2003 MUSD	2002 MUSD
Kassaflöde från rörelsen				
Nettokassainflöde från affärsverksamheten	22	6 069	4 617	5 686
Kassautflöden hänförliga till jämförelsepåverkande poster	23	- 8	- 391	- 93
Nettokassainflöde från rörelsen		6 061	4 226	5 593
Avkastning på placeringar och finansiell förvaltning				
Erhållen ränta		119	117	142
Betald ränta		- 62	- 32	- 96
Erhållen utdelning		6	2	-
Betalda utdelningar från dotterbolag till minoritetsägare		- 5	- 11	- 11
		58	76	35
Betald skatt		- 1 246	- 886	- 795
Kassaflöde från investeringar				
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	9	- 1 063	- 1 282	- 1 340
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		- 151	- 233	- 268
Investeringar i aktier och andelar		- 117	- 120	- 1
Avyttringar av anläggningstillgångar		35	38	66
		- 1 296	- 1 597	- 1 543
Förvärv och avyttringar				
Avyttring av affärsverksamhet	24	355	80	-
Utdelning betald till aktieägare		- 1 378	- 1 222	- 1 234
Nettokassainflöde före förvaltning av likvida medel och finansiering	26	2 554	677	2 056
Förvaltning av likvida medel och finansiering				
Förändring i kortfristiga placeringar (netto)	26	- 862	771	- 806
Finansiering	27	727	- 345	- 118
Återköp av aktier, netto	27	- 2 110	- 1 107	- 1 154
Ökning/minskning(-) av likvida medel för året	25	309	- 4	- 22
Kassainflöde(-)/utflöde från ökning(-)/minskning i lån och kortfristiga lån		- 727	345	118
Kassautflöde/inflöde(-) från ökning/minskning(-) i kortfristiga placeringar		862	- 771	806
Förändring i tillgängliga medel från kassaflöden		444	- 430	902
Valutakursdifferenser		34	82	75
Förändring i tillgängliga medel		478	- 348	977

Redovisningsprinciper

Grunder för redovisningen

Bokslutet har upprättats i enlighet med anskaffningsvärdemetoden och har justerats för omvärdering till marknadsvärdet av vissa placeringar i omsättningstillgångar som innehåses av dotterbolag inom koncernen, enligt beskrivningen nedan. Detta är i överensstämmelse med Companies Act 1985 och allmänt vedertagna redovisningsprinciper i Storbritannien (UK GAAP). Där det föreligger väsentliga skillnader mot US GAAP beskrivs dessa i avsnittet om US GAAP på sidorna 125 till 135. Följande textavsnitt beskriver de huvudsakliga redovisningsprinciperna enligt UK GAAP, som har tillämpats konsekvent. Redovisningsprinciperna för vissa utländska dotterbolag och intressebolag överensstämmer inte med UK GAAP och justeringar har gjorts i konsolideringen där så är erforderligt för att presentera koncernens bokslut på ett enhetligt sätt.

Ledningen för AstraZeneca anser följande redovisningsprinciper vara de mest viktiga, mot bakgrund av koncernens verksamhet.

Omsättning

Omsättningen innefattar inte försäljning inom koncernen eller mervärdesskatter, och motsvarar fakturerat netto med avdrag för beräknade prisavdrag, återbärningar och avräkningsrabatter. Intäkter redovisas då äganderätten övergår.

Forskning och utveckling

Kostnader för forskning och utveckling belastar resultaträkningen under det år de uppstår.

Goodwill och immateriella tillgångar

När en verksamhet förvärvas värderas de förvärvade nettotillgångarna till verkligt värde. Goodwill uppstår när det totala beloppet för förvärvet överstiger verkligt värde för motsvarande nettotillgångar. Goodwill som uppstått vid förvärv från och med 1998 aktiveras och skrivs av över den beräknade ekonomiska livslängden (normalt inte längre än 20 år). När det finns indikationer på att återvinningsvärdet på goodwill understiger det bokförda värdet, görs en genomgång av goodwill med avseende på eventuell värdeförsämring. Koncernens policy fram till och med 1997 var att skriva av goodwill som uppstod vid förvärv mot eget kapital. Sådan goodwill kommer att kvarstå som avskriven mot eget kapital fram till avyttringen eller avvecklingen av den tidigare förvärvade verksamheten (inklusive planerad avyttring eller avveckling då det finns indikationer att

värdet på goodwill blivit permanent försvagat). Därvid kommer vinsten eller förlusten vid avyttringen eller avvecklingen att beräknas till bruttobeloppet med avdrag för goodwill, till aktuell växelkurs.

Immateriella tillgångar, inklusive förvärvade patent, aktiveras och skrivs av under den ekonomiska livslängden (normalt inte längre än 20 år) i linje med uppkomna ekonomiska fördelar. Om de därtill relaterade produkterna faller bort, kostnadsförs återstående oavskrivna belopp direkt. Finansiella kostnader och internt utvecklade immateriella tillgångar aktiveras inte. Samtliga immateriella tillgångar granskas avseende nedskrivningsbehov om det finns tecken på att det verkliga värdet understiger det bokförda värdet.

Pensionsförmåner

Pensionskostnaden för de brittiska pensionsplanerna fastställs i enlighet med den rådgivning som erhålls från oberoende kvalificerade aktuarier. De belopp som fastställs på detta sätt beräknas med hänsyn till den regelbundet återkommande kostnaden för att tillhandahålla planernas förmåner. Dessa förmåner avses kvarstå vid en fast procentsats av nuvarande och förväntad framtida lön för den personal som täcks av planerna. Avvikelser från den regelmässiga pensionskostnaden sprids på ett systematiskt sätt över den beräknade genomsnittliga återstående tjänstetiden för anställda som ingår i planen. I dotterbolag utanför Storbritannien redovisas pensionsplaner i enlighet med lokala förhållanden och praxis. Med smärre undantag redovisar dessa dotterbolag den förväntade kostnaden för att tillhandahålla förmåner efter pensionering på ett regelmässigt sätt över den genomsnittliga återstående tjänstetiden för anställda, i enlighet med den rådgivning som erhålls från oberoende kvalificerade aktuarier. Kostnaden för att tillhandahålla förmåner efter pensionering förutom pensioner (i huvudsak hälsovård), belastar resultaträkningen på ett konsekvent sätt under den genomsnittliga tjänstetiden för anställda. Sådana kostnader fastställs i enlighet med den rådgivning som erhålls från oberoende kvalificerade aktuarier. AstraZeneca har börjat tillämpa rekommendationen FRS 17 avseende informationskyldighet.

Utländska valutor

Resultaträkningar i utländsk valuta räknas om till US-dollar till genomsnittskurser för de aktuella redovisningsperioderna. Tillgångar och skulder räknas om till de

valutakurser som gäller vid tidpunkten för koncernens balansräkning.

Valutakursvinster och -förluster på kortfristiga lån och placeringar i utländsk valuta ingår i räntekostnader. Valutakursdifferenser för alla övriga transaktioner, förutom relevanta utländska valutalån, förs till rörelseresultatet. I koncernbokslutet förs valutakursdifferenser som uppstår vid konsolidering av nettotillgångar i dotterbolag, joint ventures och intressebolag, tillsammans med differenser relaterade till relevanta lån i utländsk valuta, direkt mot eget kapital via den särskilda redogörelsen för vinster och förluster redovisade direkt mot eget kapital.

Skatter

Skattekostnaden baseras på årets vinst och beaktar uppskjuten skatt till följd av temporära skillnader i behandlingen av vissa poster för beskattning respektive redovisning. Full avsättning görs för effekten av sådana skillnader. Det bokförda skattebeloppet baseras på årets vinst och tar hänsyn till beskattning som skjuts upp på grund av periodiseringsskillnader i behandlingen av vissa poster av skattetekniska och av redovisningstekniska skäl. Effekten av dessa periodiseringar återspeglas fullt ut i redovisningen.

Periodiseringar av skatteskal kräver att ledningen gör vissa bedömningar och prognoser avseende den slutliga exponeringen i samband med skatterevisioner och riskexponering. Skatteförmåner tas inte upp om det inte verkar troligt att skattebalansen kommer att bekräftas. När den väl bedöms som trolig, kommer ledningen att granska varje väsentlig skatteförmån för att avgöra om en avsättning bör göras för hela den aktuella skatteförmånen på grundval av en eventuell uppgörelse i ett förhandlings- och/eller tvisteförfarande.

All registrerad exponering för ränta på skatteskulder tas upp i det debiterade skattebeloppet. Samtliga avsättningar ingår i skulder som förfaller inom ett år.

Ingen avsättning görs för icke överförda vinster från utländska dotterbolag i de fall där det inte finns något åtagande att överföra sådana vinster och där det inte finns någon plan för att permanent återinvestera sådana vinster. Inga avsättningar görs för uppskjutna realisationsvinster.

Materiella anläggningstillgångar

AstraZenecas policy är att skriva av skillnaden mellan kostnaden för varje enskild materiell anläggningstillgång som brukas och dess restvärde i jämn takt under tillgångens beräknade ekonomiska livslängd. Tillgångar under uppbyggnad skrivs inte av. En översyn görs regelbundet av den beräknade ekonomiska livslängden för enskilda produktiva tillgångar där både kommersiell och teknologisk inkurans samt normalt slitage beaktas. Enligt denna policy blir det ogörligt att exakt beräkna tillgångarnas genomsnittliga livslängd. Totalt sett varierar livslängden mellan 13 och 50 år för byggnader, och mellan tre och 15 år för maskiner och inventarier. Samtliga materiella anläggningstillgångar granskas avseende nedskrivningsbehov om det finns tecken på att det verkliga värdet understiger det bokförda värdet.

Leasing

Tillgångar som innehåses under finansiell leasing aktiveras och ingår i materiella anläggningstillgångar till verkligt värde. Varje tillgång skrivs av under den tid som är kortast, antingen leasingtiden eller nyttjandeperioden. De åtaganden som rör finansiell leasing, exklusive finansieringskostnader för framtida perioder, ingår antingen som skuld som förfaller inom ett år eller efter ett år. Räntedelen i hyresåtagandet fördelas på redovisningsperioderna under leasingtiden för att återspegla en konstant räntesats på åtagandets återstående saldo för varje redovisningsperiod. Leasingavgifter under operationell leasing belastar resultaträkningen löpande.

Aktier, andelar och andra värdepapper

Ett intressebolag är en verksamhet som inte är ett dotterbolag eller joint venture, där AstraZeneca har en ägarandel och över vilket AstraZeneca utövar ett betydande inflytande vad gäller kommersiella och ekonomiska policybeslut.

Ett joint venture är en enhet där AstraZeneca innehar ett långsiktigt intresse och som gemensamt styrs av AstraZeneca och en eller flera parter under ett kontraktssamarbete.

AstraZenecas andel av vinster eller förluster från alla väsentliga joint ventures och intressebolag ingår i koncernens resultaträkning i enlighet med kapitalandelsmetoden, eller när det gäller joint ventures enligt bruttokapitalandelsmetoden. Värdet på innehav i väsentliga joint ventures och intressebolag i koncernens balansräkning

beräknas med beaktande av AstraZenecas andel av nettotillgångarna i sådana joint ventures och intressebolag, vilka framgår av de senast tillgängliga boksluten, vederbörligen justerade och inklusive goodwill för förvärv gjorda sedan den 1 januari 1998.

Långfristiga finansiella placeringar redovisas till anskaffningsvärde och granskas avseende nedskrivningsbehov om det finns indikationer på att återvinningsvärdet understiger det bokförda värdet.

Kortfristiga placeringar i koncernens dotterbolag som är försäkringsbolag, i den utsträckning som de aktivt är matchade mot försäkringsåtaganden, värderas till marknadsvärde och orealiserade vinster och förluster bokförs direkt mot eget kapital via den särskilda redogörelsen för vinster och förluster redovisade direkt mot eget kapital. Realiserade vinster och förluster förs till resultaträkningen.

Ansvarsförbindelser

Inom AstraZenecas normala rörelseverksamhet är bolaget involverat i legala tvister, där förlikning i tvisterna kan medföra kostnader för koncernen. Avsättning görs när ett negativt utfall av tvisten är troligt och därtill relaterade kostnader kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

AstraZeneca har ett miljöansvar gällande tidigare verksamheter, i huvudsak för kostnader vid återställande av mark och grundvatten. Avsättningar för sådana kostnader görs när det föreligger en förpliktelse, när utgifter för saneringsarbeten är sannolika och kostnaden rimligen kan uppskattas.

Värdering av varulager

Varulager redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Först in, först ut-metoden eller en genomsnittlig värderingsmetod används. Vid fastställande av anskaffningsvärdet ingår värdeminskning men försäljningskostnader och vissa indirekta kostnader (i huvudsak centrala administrationskostnader) ingår inte. Nettoförsäljningsvärdet fastställs som det beräknade försäljningspriset med avdrag för avyttringskostnaden.

Finansiella instrument

Terminkontrakt i utländsk valuta för befintliga transaktioner omvärderas till avistakursen på bokslutsdagen och vinster/förluster som uppstår redovisas i koncernens resultaträkning. Räntemarginaler skrivs av linjärt över kontraktets löptid.

Vinster/förluster på terminkontrakt i utländsk valuta och på valutoptioner som används i kurssäkringssyfte redovisas först när den underliggande transaktionen som ska kurssäkras är fullbordad.

Ränteswappar redovisas löpande. Valutaswappar räknas om till växelkurserna på bokslutsdagen och uppkomna vinster/förluster ingår i värderingen av motsvarande skulder och behandlas i koncernens resultaträkning eller direkt mot eget kapital.

Noter till bokslutet

1 Koncernens rörelseresultat

	Före jämförelse- påverkande poster MUSD	Jämförelse- påverkande poster MUSD	2004 Totalt MUSD
Koncernens omsättning	21 426	–	21 426
Rörelsekostnader			
Kostnad för sålda varor	– 5 150	–	– 5 150
Distributionskostnader	– 177	–	– 177
Forsknings- och utvecklingskostnader	– 3 803	–	– 3 803
Försäljnings- och administrationskostnader samt övriga rörelsekostnader	– 7 841	–	– 7 841
	– 16 971	–	– 16 971
Övriga rörelseintäkter			
Royalty	95	–	95
Övriga intäkter	220	–	220
	315	–	315

I kostnaden för sålda varor ingår debiteringar mot varulager och Förskottsbetalningar för *Exanta* och *Iressa* med totalt 195 MUSD. Övriga intäkter omfattar vinster från avyttringar i samband med pågående program för produkt- och investeringsrationalisering.

Koncernens rörelseresultat	4 770	–	4 770
Kostnader inkluderade ovan			
– för avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	– 916	–	– 916
– för avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	– 311	–	– 311
– för extraordinär nedskrivning	– 41	–	– 41
Bruttovinst enligt definitionen i Companies Act 1985	16 276	–	16 276

Posten som avser extraordinär nedskrivning uppkommer i samband med nedskrivning av anläggningstillgångar och goodwill hänförlig till *Iressa* och *Exanta*.

Före jämförelse- påverkande poster MUSD	Jämförelse- påverkande poster MUSD	2003 Totalt MUSD	Före jämförelse- påverkande poster MUSD	Jämförelse- påverkande poster MUSD	2002 Totalt MUSD
18 849	–	18 849	17 841	–	17 841
– 4 469	–	– 4 469	– 4 520	–	– 4 520
– 162	–	– 162	– 141	–	– 141
– 3 451	–	– 3 451	– 3 069	–	– 3 069
– 6 856	–	– 6 856	– 5 998	– 350	– 6 348
– 14 938	–	– 14 938	– 13 728	– 350	– 14 078
90	–	90	113	–	113
110	–	110	130	–	130
200	–	200	243	–	243
4 111	–	4 111	4 356	– 350	4 006
– 986	–	– 986	– 705	–	– 705
– 304	–	– 304	– 255	–	– 255
–	–	–	–	–	–
14 380	–	14 380	13 321	–	13 321

Noter till bokslutet forts

2 Omsättnings- och resultatandel i joint ventures

	2004 MUSD	2003 MUSD	2002 MUSD
Andel av omsättning i joint ventures	227	208	191

Det fanns ingen resultatandel i joint venture eller intressebolag hänförlig till koncernen.

Den 1 september 2004 sålde koncernen sin andel av stamaktierna i Advanta BV, koncernens enda joint venture av betydelse. Vinsten från avyttringen redovisas i not 3.

3 Jämförelsepåverkande poster

	2004 MUSD	2003 MUSD	2002 MUSD
Avsättning hänförlig till utredning rörande <i>Zoladex</i>	–	–	– 350
Jämförelsepåverkande poster som ingår i rörelseresultatet	–	–	– 350
Vinst vid försäljning av andel av joint venture	219	–	–
Totala jämförelsepåverkande poster före skatt	219	–	– 350
Skatter, netto	67	–	–
Totala jämförelsepåverkande poster efter skatt	286	–	– 350

Vinsten vid försäljning av andel av joint venture avser avyttringen av koncernens andel i Advanta BV:s aktiekapital. En skattecredit på 9 MUSD uppkom på kostnader i samband med avyttringen.

Den 20 juni 2003 tillkännagavs att bolaget nått en förlikning avseende den utredning som utförts av de amerikanska myndigheterna om metoder vid försäljning och marknadsföring av *Zoladex* (goserelinacetat implantat), vilket beskrivs mer detaljerat i not 5. Förhandlingarna inför denna förlikning var tillräckligt långt framskridna för att redovisa en jämförelsepåverkande kostnad om 350 MUSD per den 31 december 2002. En överenskommelse har träffats med de amerikanska skattemyndigheterna om att 170 MUSD av uppgörelsen är avdragsgill. Följaktligen har en extraordinär skattecredit på 58 MUSD tagits upp för 2004.

Dessa poster betraktas som extraordinära på grund av deras ovanliga och icke återkommande natur. Det fanns inga jämförelsepåverkande poster 2003.

4 Finansnetto

	2004 MUSD	2003 MUSD	2002 MUSD
Ränteintäkter och liknande poster			
Värdepapper	10	21	21
Kortfristiga placeringar	81	75	90
Vinst på avyttring av ränteswap	30	–	–
Valutakursvinster	15	19	6
	136	115	117
Räntekostnader och liknande poster			
Räntor på lån	– 30	– 7	– 10
Räntor på kortfristiga lån och övriga finansieringskostnader	– 16	– 16	– 51
Diskontering av skuld	–	– 3	– 10
Valutakursförluster	–	–	– 16
	– 46	– 26	– 87
Summa finansnetto	90	89	30

5 Skatter

Resultat från ordinarie verksamhet före skatt, enligt koncernens resultaträkning, fördelades enligt nedan:

	2004 MUSD	2003 MUSD	2002 MUSD
Storbritannien	1 123	879	741
Övriga världen	3 962	3 323	3 296
	5 085	4 202	4 037

Skatt på resultat från ordinarie verksamhet fördelades enligt nedan:

Beskattning i Storbritannien

Bolagsskatt	379	142	165
Reduktion för dubbelbeskattning	- 22	- 23	- 29
Justeringar hänförliga till tidigare perioder	- 178	-	-
Uppskjuten skatt	45	102	24
	224	221	160

Beskattning i övriga världen

Utländska skatter	992	783	929
Justeringar hänförliga till tidigare perioder	7	26	- 51
Uppskjuten skatt	31	113	139
	1 030	922	1 017
Skatt på resultat från ordinarie verksamhet	1 254	1 143	1 177

Beskattningen i Storbritannien och övriga världen har beräknats med aktuella skattesatser på genererade vinster under de perioder som koncernbokslutet avser. Justeringen avseende beskattning i Storbritannien från föregående period gäller ett antal uppgörelser i skattefrågor som omfattar flera olika redovisningsperioder, inklusive kostnader för fusionen, avsättningar för avyttrandet och värdering av anläggningstillgångar. Beloppen som avser uppskjutna skattefordringar och -skulder beror i huvudsak på periodiseringar. I den utsträckning som utbetalda utdelningar från utländska dotterbolag, joint ventures och intressebolag förväntas medföra ytterligare skatter har erforderliga belopp reserverats. Ingen uppskjuten skatt har reserverats för ej utbetalade vinstmedel från koncernens utländska bolag eftersom dessa vinstmedel till största delen anses vara permanent investerade inom verksamheten för dessa bolag. Reservering för uppskjuten skatt görs ej heller för joint ventures och intressebolag där skattekostnaderna inte är väsentliga. Ackumulerade ej utbetalade vinstmedel för utländska dotterbolag och relaterade verksamheter uppgick den 31 december 2004 till ca 11 073 MUSD (2003: 9 381 MUSD). Ej utbetalade vinstmedel kan bli föremål för utländsk och/eller brittisk beskattning (efter hänsyn tagen till lättnader för dubbelbeskattning) om de skulle delas ut.

Jämförelsepåverkande poster som ingår i skatt på resultat från ordinarie verksamhet:

	2004 MUSD	2003 MUSD	2002 MUSD
Skatteintäkt för jämförelsepåverkande poster*	- 67	-	-

* Omfattar lättnad för uppskjuten skatt på 9 MUSD (2003: 0 MUSD, 2002: 0 MUSD).

I skattekrediten bland jämförelsepåverkande poster ingår ett belopp på 58 MUSD som uppkom genom en överenskommelse med skattemyndigheterna i USA om att 170 MUSD från uppgörelsen som avsåg *Zoladex* (ursprungligen upplupen 2002 och betalad 2003) skall vara avdragsgilla. Dessutom uppkommer det en skattekredit på 9 MUSD på kostnader i samband med avyttringen av Advanta BV.

Noter till bokslutet forts

5 Skatter (forts)

Vinster och förluster redovisade direkt mot eget kapital

Under vissa omständigheter förs skattekostnader eller skattetiillgodohavanden från valutadifferenser för lån direkt till eget kapital via den särskilda redogörelsen för vinster och förluster redovisade direkt mot eget kapital. Skattekostnaden för sådana omräkningsdifferenser uppgick till 0 MUSD under 2004 (2003: 0 MUSD, 2002: 2 MUSD) och har redovisats i den särskilda redogörelsen för vinster och förluster redovisade direkt mot eget kapital. Skattetiillgodohavandet från övriga valutakursdifferenser vid konsolidering förda till eget kapital uppgick till 22 MUSD under 2004 (2003: 66 MUSD, 2002: 135 MUSD).

Förändringen när det gäller reserver i vinster och förluster redovisade direkt mot eget kapital inkluderar också en skatteskatt på 357 MUSD som uppkom genom en överenskommelse med skattemyndigheterna om att medge avdrag för en del av valutaförlusterna som uppkom på grund av internförsäljning under 2000.

Faktorer som påverkar framtida skattekostnader

Eftersom AstraZeneca bedriver verksamhet över hela världen, kan flera olika faktorer påverka koncernens framtida beskattning, i första hand olika vinstnivåer och vinstfördelning inom olika jurisdiktioner, skillnader i policy när det gäller internprissättning och olika skattesatser. Ett antal viktiga frågor som för närvarande granskas och förhandlas anges i detalj i not 30.

Avstämning mot lagstadgade skattesatser i Storbritannien

I tabellen nedan görs en avstämning av den lagstadgade skattebelastningen i Storbritannien mot aktuell skattebelastning på resultat från koncernens verksamhet före skatt.

	2004 MUSD	2003 MUSD	2002 MUSD
Resultat från ordinarie verksamhet före skatt	5 085	4 202	4 037
Skattebelastning vid användning av skattesatsen för bolag i Storbritannien: 30% (2003: 30%, 2002: 30%)	1 525	1 261	1 211
Skillnader i utländska effektiva skattesatser	55	159	141
Skattemässiga avskrivningar/skattelättnader över avskrivningar	- 33	- 291	- 291
Obeskattade reserver	- 186	- 51	- 75
Övriga temporära skillnader	145	- 168	35
Ej skattemässigt avdragsgilla poster	38	80	49
Ej skattepliktiga poster	- 71	- 88	- 110
Justeringar hänförliga till tidigare perioder	- 171	26	- 51
Jämförelsepåverkande poster	- 124	-	105
Årets skattekostnad	1 178	928	1 014

Balansräkning

	2004 MUSD	2003 MUSD	2002 MUSD
Förändring i uppskjuten skattefordran/-skuld			
Vid årets början	- 693	- 359	- 212
Från resultaträkningen	- 76	- 215	- 163
Vinster och förluster redovisade direkt mot eget kapital	78	-	155
Avyttring av verksamhet i dotterbolag	4	13	-
Valutakurseffekter	- 112	- 132	- 139
Vid årets slut	- 799	- 693	- 359
Kortfristiga fordringar (se not 13)	623	732	625
Långfristiga fordringar (se not 13)	159	165	226
Avsättningar (se not 19)	- 1 581	- 1 590	- 1 210
	- 799	- 693	- 359

5 Skatter (forts)**Uppskjuten skatt**

Beloppen för uppskjuten skatt som redovisas i koncernens balansräkning, innan balanser inom samma länder nettats, består av följande uppskjutna skatteskulder och skattefordringar:

	2004 MUSD	2003 MUSD
Uppskjutna skatteskulder		
Anläggningstillgångar i Storbritannien	609	501
Anläggningstillgångar utanför Storbritannien	767	735
Upplupen ränta	28	18
Obeskattade reserver	360	137
Pensioner och förmåner efter pensionering	194	86
Övrigt	89	175
	2 047	1 652
Uppskjutna skattefordringar		
Internvinstreserv	643	527
Anläggningstillgångar utanför Storbritannien	44	28
Upplupna kostnader	384	238
Pensioner och förmåner efter pensionering	94	55
Övrigt	83	111
	1 248	959
Uppskjuten skatteskuld (netto)	- 799	- 693

I enlighet med FRS 19 har ingen avsättning gjorts för ingående realisationsvinster på 106 MUSD (2003: 131 MUSD, 2002: 118 MUSD).

Noter till bokslutet forts

6 Utdelningar

	2004 Per aktie USD	2003 Per aktie USD	2002 Per aktie USD	2004 MUSD	2003 MUSD	2002 MUSD
Halvårsutdelning, betald den 20 september 2004	0,295	0,255	0,230	494	436	398
Den andra halvårsutdelningen, att bekräftas som slutgiltig och betalas den 21 mars 2005	0,645	0,540	0,470	1 061	914	808
	0,940	0,795	0,700	1 555	1 350	1 206

7 Vinst per aktie (om nominellt 0,25 USD)

	2004	2003	2002
Nettoresultat för räkenskapsåret före jämförelsepåverkande poster (MUSD)	3 527	3 036	3 186
Jämförelsepåverkande poster efter skatt (MUSD) (se not 3)	286	–	– 350
Nettoresultat för räkenskapsåret (MUSD)	3 813	3 036	2 836
Vinst per aktie före jämförelsepåverkande poster (USD)	2,11	1,78	1,84
Vinst/förlust(–) per aktie avseende jämförelsepåverkande poster (USD)	0,17	–	– 0,20
Vinst per aktie (USD)	2,28	1,78	1,64
Vinst per aktie efter utspädning före jämförelsepåverkande poster (USD)	2,11	1,78	1,84
Vinst/förlust(–) per aktie efter utspädning avseende jämförelsepåverkande poster (USD)	0,17	–	– 0,20
Vinst per aktie efter utspädning (USD)	2,28	1,78	1,64
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier för ursprunglig vinst (miljoner)	1 673	1 709	1 733
Utspädningseffekt från utestående aktieoptioner (miljoner)	2	3	2
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning (miljoner)	1 675	1 712	1 735

Det finns varken optioner, warrants eller utestående rättigheter avseende ej utfärdade aktier, bortsett från de anställdas optionsprogram. Antalet utestående optioner och det vägda genomsnittliga lösenpriset på dessa optioner framgår av not 29. Utspädningen påverkar inte vinst per aktie. Vinst per aktie före jämförelsepåverkande poster har beräknats för att eliminera effekten av jämförelsepåverkande poster på verksamhetens resultat.

8 Information per område

Koncernens verksamhet består av ett verksamhetsområde; läkemedel. Det finns inga andra verksamhetsområden av betydelse, vare sig på aggregerad eller individuell nivå.

Geografiska områden

Tabellerna som följer visar information per geografiskt område samt omsättning och materiella anläggningstillgångar i viktigare länder. Siffrorna visar omsättning, rörelseresultat, resultat före finansnetto och skatt för bolag inom området/landet samt rörelsetillgångar netto och materiella anläggningstillgångar ägda av respektive bolag. Exportförsäljning och därtill hänförligt resultat ingår i det området/landet från vilka försäljningen genomfördes.

	Omsättning		
	2004 MUSD	2003 MUSD	2002 MUSD
Storbritannien			
Externt	1 108	928	872
Internt	4 927	3 060	3 092
	6 035	3 988	3 964
Övriga Europa			
Belgien	325	260	225
Frankrike	1 569	1 420	1 111
Tyskland	961	852	682
Italien	922	824	676
Nederländerna	205	174	226
Spanien	709	606	461
Sverige	723	685	619
Övriga länder	1 419	1 227	1 028
Internt	3 545	2 606	1 646
	10 378	8 654	6 674
Nord- och Sydamerika			
Kanada	876	712	570
USA	9 604	8 720	9 325
Nordamerika	10 480	9 432	9 895
Övriga länder	420	339	334
Internt	484	375	235
	11 384	10 146	10 464
Asien, Afrika och Australasien			
Australien	451	364	273
Japan	1 364	1 136	960
Övriga länder	770	602	479
Internt	39	35	30
	2 624	2 137	1 742
Kvarvarande verksamhet	30 421	24 925	22 844
Interna eliminerings	- 8 995	- 6 076	- 5 003
	21 426	18 849	17 841

Exportförsäljningen från Storbritannien uppgick till 5 489 MUSD för året som slutade den 31 december 2004 (2003: 3 490 MUSD, 2002: 3 368 MUSD). I USA svarade försäljningen till tre grossister för ca 80% av försäljningen.

Noter till bokslutet forts

8 Information per område (forts)

Resultat från	Rörelseresultat efter jämförelsepåverkande poster			Resultat från rörelsen före finansnetto och skatt		
	2004 MUSD	2003 MUSD	2002 MUSD	2004 MUSD	2003 MUSD	2002 MUSD
Storbritannien	1 074	810	672	1 076	812	673
Övriga Europa	2 229	2 241	1 689	2 452	2 241	1 689
Nord- och Sydamerika	1 192	816	1 473	1 192	816	1 473
Asien, Afrika och Australasien	275	244	172	275	244	172
Kvarvarande verksamhet	4 770	4 111	4 006	4 995	4 113	4 007

	Rörelsetillgångar netto*		
	2004 MUSD	2003 MUSD	2002 MUSD
Storbritannien	4 429	4 146	3 101
Övriga Europa	5 483	5 771	4 805
Nord- och Sydamerika	2 336	1 931	1 004
Asien, Afrika och Australasien	1 194	1 033	958
Kvarvarande verksamhet	13 442	12 881	9 868

* Rörelsetillgångar netto omfattar inte kortfristiga placeringar, kassa/bank, kortfristiga lån, lån samt ej rörelserelaterade fordringar och skulder.

	Materiella anläggningstillgångar		
	2004 MUSD	2003 MUSD	2002 MUSD
Storbritannien	2 655	2 502	2 319
Sverige	2 359	2 122	1 626
USA	1 153	1 095	1 031
Övriga länder	1 916	1 817	1 621
Kvarvarande verksamhet	8 083	7 536	6 597

Geografiska marknader

Tabellen nedan visar omsättning per geografisk marknad baserad på kundernas lokalisering.

	2004 MUSD	2003 MUSD	2002 MUSD
Storbritannien	590	532	623
Övriga Europa	7 060	6 177	5 072
Nord- och Sydamerika	10 971	9 835	10 287
Asien, Afrika och Australasien	2 805	2 305	1 859
Kvarvarande verksamhet	21 426	18 849	17 841

9 Materiella anläggningstillgångar

	Byggnader och mark MUSD	Maskiner och inventarier MUSD	Pågående nyanlägg- ningar MUSD	Totala materiella anläggnings- tillgångar MUSD
Anskaffningsvärde				
Vid årets början	4 128	7 964	948	13 040
Investeringar	17	195	851	1 063
Omfört från nyanläggningar	430	641	- 1 071	-
Avyttringar och övriga förändringar	- 55	- 329	- 6	- 390
Valutakursdifferenser	281	589	45	915
Vid årets slut	4 801	9 060	767	14 628
Avskrivningar				
Vid årets början	1 139	4 365	-	5 504
Årets avskrivningar	172	744	-	916
Extraordinära nedskrivningar	-	31	-	31
Avyttringar och övriga förändringar	- 37	- 299	-	- 336
Valutakursdifferenser	86	344	-	430
Vid årets slut	1 360	5 185	-	6 545
Bokfört värde den 31 december 2004	3 441	3 875	767	8 083
Bokfört värde den 31 december 2003	2 989	3 599	948	7 536

De extraordinära nedskrivningarna under året gjordes för att skriva ned tillgångar hänförliga till till /ressa.

Investeringar under året på 1 063 MUSD (2003: 1 239 MUSD) inkluderar inte någon aktiverad finansiell leasing (2003: 0 MUSD).
Investeringar, kontant betalade, i materiella anläggningstillgångar var 1 063 MUSD (2003: 1 282 MUSD, 2002: 1 340 MUSD).

	2004 MUSD	2003 MUSD
Det bokförda värdet på byggnader och mark (netto) omfattar		
Ägd fast egendom	3 434	2 988
Kortfristiga hyreskontrakt	7	1
	3 441	2 989

Noter till bokslutet forts

10 Goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar	Goodwill MUSD	Övriga immateriella tillgångar MUSD	Totalt MUSD
Anskaffningsvärde			
Vid årets början	1 155	3 622	4 777
Förvärv	–	151	151
Valutakursdifferenser och övriga förändringar	18	204	222
Vid årets slut	1 173	3 977	5 150
Avskrivningar			
Vid årets början	322	1 571	1 893
Årets avskrivningar	49	262	311
Extraordinära nedskrivningar	10	–	10
Valutakursdifferenser och övriga förändringar	2	108	110
Vid årets slut	383	1 941	2 324
Bokfört värde den 31 december 2004	790	2 036	2 826
Bokfört värde den 31 december 2003	833	2 051	2 884

Den extraordinära nedskrivningen avser goodwill hänförlig till *Exanta*.

11 Finansiella anläggningstillgångar	Joint venture MUSD	Övriga innehav MUSD	Totalt MUSD
Anskaffningsvärde			
Vid årets början	134	220	354
Årets investeringar	–	117	117
Avyttringar och övriga förändringar inklusive valutakursdifferenser	– 134	– 63	– 197
Vid årets slut	–	274	274
Avsättningar			
Vid årets början	–	–	–
Årets investeringar	–	– 5	– 5
Avyttringar och övriga förändringar inklusive valutakursdifferenser	–	– 2	– 2
Vid årets slut	–	– 7	– 7
Del av eget kapital efter förvärv			
Vid årets början	– 134	–	– 134
Avyttringar och övriga förändringar inklusive valutakursdifferenser	134	–	134
Vid årets slut	–	–	–
Bokfört värde den 31 december 2004	–	267	267
Bokfört värde den 31 december 2003	–	220	220

11 Finansiella anläggningstillgångar (forts)**Andel av tillgångar och skulder i joint venture**

	2004 MUSD	2003 MUSD
Bruttotillgångar	–	174
Bruttoskulder	–	– 174
	–	–

Koncernen avyttrade sitt joint venture Advanta BV den 1 september 2004. Vinsten från avyttringen redovisas i not 3.

12 Varulager

	2004 MUSD	2003 MUSD
Råvaror och förnödenheter	646	715
Varor under tillverkning	970	1 206
Färdigvaror och handelsvaror	1 404	1 101
	3 020	3 022

13 Kortfristiga fordringar

	2004 MUSD	2003 MUSD
Belopp som förfaller inom ett år		
Kundfordringar	3 636	3 260
Avgår: reserv för osäkra fordringar	– 46	– 57
	3 590	3 203
Uppskjuten skatt (se not 5)	623	732
Övriga fordringar	492	508
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter*	1 110	1 093
	5 815	5 536
Belopp som förfaller efter mer än ett år		
Uppskjuten skatt (se not 5)	159	165
Övriga fordringar	78	32
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter*	222	227
	459	424
	6 274	5 960

* Siffrorna inkluderar förutbetalda pensionskostnader (se not 28).

Reserv för osäkra fordringar

	2004 MUSD	2003 MUSD	2002 MUSD
Vid årets början	57	56	42
Årets reservering	–	8	11
Utnyttjade belopp och övriga förändringar	– 11	– 7	3
Vid årets slut	46	57	56

Noter till bokslutet forts

14 Kortfristiga placeringar

	2004 MUSD	2003 MUSD
Noterade räntebärande värdepapper	–	3
Övriga noterade placeringar	14	54
Värdepapper, totalt	14	57
Placeringar till fast ränta	4 077	3 161
	4 091	3 218

Koncernens dotterbolag som är försäkringsbolag innehar kassa, bank och kortfristiga placeringar som uppgår till 326 MUSD (2003: 298 MUSD), varav 207 MUSD (2003: 195 MUSD) krävs för att täcka solvenskraven i försäkringsverksamheten. Därmed är dessa medel inte tillgängliga för andra ändamål inom koncernen.

15 Kortfristiga lån och utnyttjade bankkrediter

	2004 MUSD	2003 MUSD
Banklån		
Värdepapper till fast ränta	12	7
Banklån utan säkerhet	130	145
	142	152

16 Övriga skulder

	2004 MUSD	2003 MUSD
Belopp som förfaller inom ett år		
Leverantörsskulder	3 125	3 086
Bolagsskatter	967	1 353
Mervärdesskatt, arbetsgivaravgifter och socialförsäkringsavgifter	282	255
Övriga skulder	1 008	946
Upplupna kostnader	1 197	989
Utdelning till aktieägare	1 061	914
	7 640	7 543
Belopp som förfaller efter mer än ett år		
Övriga skulder	78	52

I övriga skulder ingår belopp om totalt 138 MUSD (2003: 104 MUSD) som avser försäkringsåtaganden för koncernens dotterbolag som är försäkringsbolag. I övriga skulder ingår även belopp som förfaller inom ett år i anslutning till koncernens jämförelsepåverkande kostnader om 39 MUSD (2003: 54 MUSD) avseende avskiljningen av Agrochemicals samt avyttringen av Specialties.

17 Långfristiga lån

	Återbetalnings- tidpunkt	2004 MUSD	2003 MUSD
Lån utan säkerhet			
USD			
7% garanterade förlagslån	2023	283	295
5,4% inlösbar obligation	2014	747	–
Övriga lån	2013	–	8
Totala lån utan säkerhet		1 030	303
Avgår: kortfristig del av långfristiga lån		–	–
Lån som förfaller efter mer än ett år		1 030	303

I tabellen ovan redovisas lån efter att hänsyn tagits till relaterade valutaswappar mellan två valutor (se not 18). Under året emitterades en inlösbar obligation till 5,4% för intäkter, minus kostnader, på 747 MUSD.

Inga banklån ingår i tabellen ovan (2003: 0 USD).

18 Finansiella instrument

En beskrivning av koncernens mål, policier och strategier avseende riskhantering och användandet av finansiella instrument ingår i avsnittet Ekonomisk översikt. Informationen nedan omfattar inte kortfristiga handelsrelaterade fordringar och skulder.

Ränterisker på finansiella tillgångar och skulder

Koncernens ränteeponering avseende finansiella tillgångar och skulder med hänsyn tagen till befintliga ränte- och valutaswappar per den 31 december 2004 var:

	Rörlig ränta MUSD	Fast ränta MUSD	Icke räntebärande finansiella tillgångar/ skulder MUSD	Totalt MUSD	Vägd genom- snittlig fast ränta %	Vägd genomsnitts- period för fast ränta År
Finansiella skulder						
USD	1 159	–	–	1 159	–	–
Övrigt	13	–	–	13	–	–
	1 172	–	–	1 172	–	–
Finansiella tillgångar						
USD	4 772	–	10	4 782	–	–
EUR	4	–	–	4	–	–
GBP	127	–	252	379	–	–
SEK	2	–	18	20	–	–
Övrigt	228	–	–	228	–	–
	5 133	–	280	5 413	–	–

Finansiella skulder med rörlig ränta består till större delen av skulder med fast ränta som har omvandlats till skulder med rörlig ränta genom swap-avtal. Under året omstrukturerade koncernen sina externa skulder. En obligation på 300 MUSD, utställd i USD, återköptes och löstes delvis. Återstående balans lades om till rörlig ränta till förfallodagen. Koncernen emitterade dessutom ett obligationslån på 750 MUSD till fast ränta enligt ett SEC förhandsregistrerat program som omfattar 4 miljarder USD. Obligationslånet förfaller 2014 och det har lagts om till rörlig ränta till förfallodagen. Finansiella skulder innefattar också räntebärande kortfristiga banklån och räntebärande checkkrediter på 142 MUSD, där räntan är fastställd i relation till lokala räntor mellan banker.

De finansiella tillgångarna består i huvudsak av likvida medel eller kortfristiga placeringar som gjorts direkt hos externa fondförvaltare med en genomsnittlig löptid på 27 dagar. Dessa omfattar tillgångar med fast ränta under löptiden, men när den ursprungliga löptiden är kortare än ett år klassificeras dessa tillgångar som finansiella instrument med rörlig ränta. De huvudsakliga referensräntorna för finansiella tillgångar i EUR och USD är de relevanta LIBID-räntorna. Dessutom omfattar finansiella tillgångar 267 MUSD i andra icke räntebärande långfristiga finansiella placeringar.

Noter till bokslutet forts

18 Finansiella instrument (forts)

Valutaexponeringar

100% av koncernens större valutaexponeringar avseende rörelserelaterade transaktioner, vilka i normalfallet sträcker sig upp till tre månader, säkras med terminskontrakt. Detta har medfört att det per den 31 december 2004 och 31 december 2003 inte finns några väsentliga monetära tillgångar eller skulder i valutor utöver koncernens funktionella valutor. Då har även hänsyn tagits till effekten av terminskontrakt som har använts i syfte att matcha exponering i utländsk valuta.

Dessutom valutasäkrades ytterligare ca 95% av den beräknade framtida exponeringen på de viktigaste valutorna för valutatransaktioner under 12 månader selektivt för att täcka kursrörelser utanför angivna gränser. De viktigaste valutaexponeringarna (brittiska pund, svenska kronor och euro) säkrades med en blandning av köpta valutaoptioner och terminskontrakt i främmande valutor. Per den 31 december 2004 var de beräknade framtida exponeringarna för valutatransaktioner följande:

	2004 Prognostiserad exponering MUSD	2003 Prognostiserad exponering MUSD
Nettoutflöde i GBP	2 553	2 517
Nettoutflöde i SEK	1 551	1 442
Nettoinflöde i EUR	1 926	2 194

De finansiella skuldernas löptider

Koncernens löptidsprofil avseende finansiella skulder, bortsett från kortfristiga skulder såsom leverantörsskulder och upplupna kostnader, var den 31 december 2004 följande:

Fördelning efter återbetalningsår	2004			2003		
	Lån MUSD	Övrigt MUSD	Totalt MUSD	Lån MUSD	Övrigt MUSD	Totalt MUSD
Efter 5 år	1 030	–	1 030	303	–	303
Från 5 till 4 år	–	–	–	–	–	–
Från 4 till 3 år	–	–	–	–	–	–
Från 3 till 2 år	–	–	–	–	–	–
Från 2 till 1 år	–	–	–	–	–	–
Förfaller efter mer än 1 år	1 030	–	1 030	303	–	303
Förfaller inom 1 år	–	142	142	–	152	152
	1 030	142	1 172	303	152	455

Övriga finansiella skulder omfattar kortfristiga banklån och utnyttjade bankkrediter.

18 Finansiella instrument (forts)**Beviljade krediter**

Koncernen förlitar sig för närvarande på sina kassatillgodohavanden och kortfristiga placeringar (med undantag av värdepapper av investeringsklass) om 4 990 MUSD och långfristiga skulder om 1 030 MUSD för att hantera likviditetsrisk.

Marknadsvärden på finansiella tillgångar och skulder

Nedan framgår en jämförelse per kategori mellan bokförda värden och marknadsvärden på koncernens samtliga finansiella tillgångar och skulder per den 31 december 2004 och den 31 december 2003.

	2004 Bokfört värde MUSD	2004 Marknads- värde MUSD	2003 Bokfört värde MUSD	2003 Marknads- värde MUSD
Finansiella instrument				
Kortfristiga lån och utnyttjade checkräkningskrediter	- 142	- 142	- 152	- 152
Långfristiga lån	- 1 030	- 1 126	- 303	- 371
Kassa och bank	1 055	1 055	733	733
Kortfristiga placeringar	4 091	4 095	3 218	3 306
Finansiella anläggningstillgångar	267	262	220	217
Finansiella derivatinstrument för hantering av ränte- och valutaprofilen				
Valuta- och ränteswappar	-	71	-	56
Finansiella derivatinstrument som innehas eller utfärdats för att terminssäkra koncernens transaktionsexponering				
Terminskontrakt i utländsk valuta	9	10	12	12
Finansiella derivatinstrument som innehas eller utfärdats för att terminssäkra förväntade framtida transaktioner				
Terminskontrakt i utländsk valuta	-	-	-	- 19
Optionskontrakt i utländsk valuta	22	32	77	148

Noter till bokslutet forts

18 Finansiella instrument (forts)

De metoder och antaganden som används för att uppskatta marknadsvärden på finansiella instrument är enligt följande:

- Kortfristiga placeringar – marknadsvärdet på noterade investeringar baseras på noterade marknadskurser vid årets slut. För onoterade investeringar motsvarar bokförda värden ungefärliga marknadsvärden.
- Finansiella anläggningstillgångar (exklusive aktieinvesteringar i joint ventures och intressebolag) – marknadsvärdet på noterade investeringar baseras på noterade marknadskurser vid årets slut. För onoterade investeringar motsvarar bokförda värden ungefärliga marknadsvärden.
- Lån – marknadsvärdet på marknadsnoterade skuldebrev är baserat på noterade marknadskurser vid årets slut. Marknadsvärdet på skulder med rörlig ränta är lika med nominellt värde eftersom skillnader vid marknadsvärdering är minimala till följd av frekvent placering. Marknadsvärdet på återstående skulder uppskattas med hjälp av tillämpliga värderingsmetoder för nollkupongobligationer baserat på aktuella räntesatser vid årets slut.
- Terminskontrakt i utländsk valuta – koncernen innehar säljkontrakt för utländska valutaterminer med syftet att kurssäkra de icke-dollarrelaterade kommersiella valutaflödena som fanns på balansdagen och med syftet att kurssäkra förväntade, men inte fastlagda, icke-dollarrelaterade kommersiella transaktioner för 2005. Huvuddelen av de befintliga terminskontrakten hade en löptid på sex månader eller mindre räknat från bokslutsdagen. Marknadsvärdet på terminskontrakt i utländsk valuta värderas genom att använda de terminskurser som gällde vid årets slut.
- Optionskontrakt i utländsk valuta – koncernen innehar valutaoptionskontrakt med syftet att kurssäkra förväntade, men inte fastlagda, icke-dollarrelaterade kommersiella transaktioner för 2005. Marknadsvärdet på optionskontrakt uppskattas genom att använda Black-Scholes värderingsmetod.
- Ränte- och valutaswappar – AstraZeneca använder ränte- och valutaswappar med syftet att kurssäkra koncernens exponering mot fluktuationer i räntor och valutakursförändringar på lån enligt konventionell riskhanteringsstrategi. Marknadsvärdet uppskattas med hjälp av tillämpliga värderingsmetoder för nollkupongobligationer baserat på aktuella räntesatser vid årets slut.

Ovanstående finansiella instrument är föremål för kredit- och marknadsrisk. AstraZeneca begränsar befintlig kreditrisk genom att använda motparts- och instrumentspecifika kreditgränser samt genom löpande internanalys och kontroll. Alla finansiella instrument handlas med affärsbanker, och i linje med standardiserad marknadspraxis används inte likvid säkerhet. Angivna värden på finansiella instrument utanför balansräkningen representerar inte belopp som parterna utväxlar och är inte ett mått på koncernens kreditrisk för dessa instrument. Kreditrisken för dessa instrument är begränsad till de positiva marknadsvärdena för sådana kontrakt.

Marknadsrisken avser hur känsligt värdet på befintliga finansiella instrument är i förhållande till förändringar i relevanta valutor och räntor. Koncernen är inte utsatt för väsentliga marknadsrisker eftersom vinsterna och förlusterna på finansiella derivatinstrument till stor del uppvägs av vinster och förluster i de underliggande tillgångarna, skulderna och transaktionerna som terminssäkras.

Terminssäkringar

Som redan påpekats på sidan 92 har koncernen som policy att valutasäkra 100% av valutaexponeringen i samband med transaktioner och ca 95% av beräknade framtida transaktionsrisker med hjälp av terminskontrakt och optionskontrakt i utländska valutor. Valutaswappar mellan två valutor och ränteswappar används också för att hantera låneprofilen.

Vinster och förluster som uppstår vid terminsaffärer redovisas först då den underliggande exponeringen realiserar. Ej realiserade vinster och förluster på finansiella instrument som används för säkring och därtill hörande effekter framgår nedan:

	Vinster MUSD	Förluster MUSD	Totalt netto vinster MUSD
Vinster och förluster vid terminsaffärer som ej har realiserats den 1 januari 2004	129	- 21	108
Vinster och förluster för tidigare år som realiserades 2004	105	- 21	84
Vinster och förluster för tidigare år som inte realiserades 2004	24	-	24
Vinster och förluster vid terminsaffärer som ej har realiserats den 31 december 2004	83	- 1	82
Vinster och förluster som förväntas realiserar år 2005	33	- 1	32
Vinster och förluster som förväntas realiserar år 2006 eller senare	50	-	50

19 Avsättningar

	Anställnings- förmåner MUSD	Pensioner MUSD	Miljöavsätt- ningar, tvister och övriga avsättningar MUSD	Uppskjuten skatt MUSD	Totalt MUSD
Per den 1 januari 2003	139	234	190	1 210	1 773
Fört via resultaträkning	50	72	48	232	402
Betalda eller kortfristiga nettobelopp	- 57	- 57	- 65	-	- 179
Övriga förändringar inklusive valutakurser	58	34	30	148	270
Per den 31 december 2003	190	283	203	1 590	2 266
Fört via resultaträkning	17	56	- 2	- 46	25
Betalda eller kortfristiga nettobelopp	- 52	- 64	- 71	-	- 187
Övriga förändringar inklusive valutakurser	22	29	15	37	103
Per den 31 december 2004	177	304	145	1 581	2 207

Avsättningar för anställningsförmåner utgörs av förmåner som utfaller efter avslutad anställning samt övriga anställningsförmåner. Ytterligare information om avsättningar för miljö finns i not 30.

Ingen avsättning har utnyttjats eller fördelats i något annat syfte än vad den var avsedd för.

20 Avstämning av förändringar i eget kapital

	2004 MUSD	2003 MUSD	2002 MUSD
Eget kapital vid årets början	13 178	11 172	9 586
Nettoresultat för räkenskapsåret	3 813	3 036	2 836
Utdelningar	- 1 555	- 1 350	- 1 206
Räkenskapsårets balanserade vinstmedel	2 258	1 686	1 630
Nyemission av aktier i AstraZeneca PLC	102	47	36
Återköp av aktier i AstraZeneca PLC	- 2 212	- 1 154	- 1 190
Valutakursdifferenser vid konsolidering, netto efter skatt	1 092	1 427	1 106
Omräkningsdifferenser för lån i utländsk valuta	-	-	6
Skatt på omräkningsdifferenser för lån i utländsk valuta	-	-	- 2
Nettoökning av eget kapital	1 240	2 006	1 586
Eget kapital vid årets slut	14 418	13 178	11 172

I posten valutajusteringar i samband med konsolideringen 2004, ingår en skattekredit på 357 MUSD för valutaförluster som uppkom under 2000 (se not 5).

Noter till bokslutet forts

21 Reserver

	Överkurs- fond MUSD	Bundna medel vid återköp av aktier (inlösen- reserv) MUSD	Fusions- reserv MUSD	Övriga reserver MUSD	Joint venture och intresse- bolag MUSD	Kvarstående vinstmedel MUSD	Totalt MUSD
Per den 31 december 2001	334	9	433	1 653	- 183	6 904	9 150
Årets balanserade vinstmedel						1 630	1 630
Överkursfond	36						36
Omföring mellan reserver	33					- 33	-
Återköp av aktier		7				- 1 190	- 1 183
Valutakursdifferenser:							
Goodwill				- 30		30	-
Valutakursdifferenser vid konsolidering, netto efter skatt						1 106	1 106
På lån i utländsk valuta						6	6
Skatteeffekt på lån i utländsk valuta						- 2	- 2
				- 30		1 140	1 110
Nettoförändringar	69	7	-	- 30	-	1 547	1 593
Per den 31 december 2002	403	16	433	1 623	- 183	8 451	10 743
Årets balanserade vinstmedel						1 686	1 686
Överkursfond	46						46
Återköp av aktier		7				- 1 154	- 1 147
Valutakursdifferenser:							
Goodwill				- 39		39	-
Valutakursdifferenser vid konsolidering, netto efter skatt						1 427	1 427
				- 39		1 466	1 427
Nettoförändringar	46	7	-	- 39	-	1 998	2 012
Per den 31 december 2003	449	23	433	1 584	- 183	10 449	12 755
Årets balanserade vinstmedel						2 258	2 258
Överkursfond	101						101
Återköp av aktier		13				- 2 212	- 2 199
Valutakursdifferenser:							
Goodwill				- 19		19	-
Valutakursdifferenser vid konsolidering, netto efter skatt						1 092	1 092
				- 19		1 111	1 092
Nettoförändringar	101	13	-	- 19	-	1 157	1 252
Per den 31 december 2004	550	36	433	1 565	- 183	11 606	14 007

Det ackumulerade värdet av goodwill som skrivits av direkt till reserver och som uppstod vid förvärv, netto efter avyttringar, innan FRS 10 infördes 1998, uppgick till 675 MUSD (2003: 656 MUSD, 2002: 617 MUSD) vid användning av balansdagskurser den 31 december. I enlighet med UITF 38 har 1 137 335 skattkamarväxlar till ett värde av 45 MUSD skrivits av till reserver den 31 december 2004.

Det finns inga väsentliga lagstadgade eller avtalsenliga begränsningar när det gäller fördelning av aktuella vinster i dotterbolag, joint ventures eller intressebolag. Tidigare års icke utdelade vinster används huvudsakligen varaktigt i dessa bolags verksamheter. Icke utdelade vinster i AstraZenecas utländska dotterbolag kan, om de delas ut, bli föremål för utländska och/eller brittiska skatter (efter avdrag för dubbelbeskattnings – se not 5).

22 Nettokassainflöde från verksamheten

	2004 MUSD	2003 MUSD	2002 MUSD
Rörelseresultat före jämförelsepåverkande poster	4 770	4 111	4 356
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar och extraordinära nedskrivningar	1 268	1 290	960
Minskning/ökning(-) av varulager	129	- 131	101
Ökning(-) av fordringar	- 209	- 540	- 198
Ökning/minskning(-) av skulder	71	- 430	402
Övriga ej kassapåverkande förändringar, inklusive växelkursförändringar	40	317	65
	6 069	4 617	5 686

23 Kassautflöden hänförliga till jämförelsepåverkande poster

	2004 MUSD	2003 MUSD	2002 MUSD
Periodens kassaflöde, hänförligt till jämförelsepåverkande poster			
Synergi- och integrationskostnader	-	- 25	- 68
Förlikning <i>Zoladex</i> OIG	-	- 355	-
Kostnader avseende avyttring och avskiljning av andra verksamheter	- 8	- 11	- 25
Utflyt hänförligt till jämförelsepåverkande poster	- 8	- 391	- 93

Detaljer kring kassainflödet i samband med vinst från försäljningen av andel i joint venture anges i not 24.

24 Avyttring av affärsverksamhet

	2004 MUSD	2003 MUSD	2002 MUSD
Anläggningstillgångar	2	70	-
Omsättningstillgångar	17	34	-
Kortfristiga skulder	- 7	- 17	-
Bokfört värde på avskilda nettotillgångar	12	87	-
Kostnader i samband med avyttringar	72	-	-
Vinst från avyttringar	274	-	-
Avgår:			
Likvida medel i avyttrade verksamheter	- 3	- 7	-
Kontant ersättning	355	80	-

Ersättningen avser försäljningen av koncernens andel av joint venture-företaget Advanta BV, som genomfördes den 1 september 2004 (284 MUSD) och avyttringen av Durascan under första halvåret (71 MUSD). Vinsten från avyttringen anges efter avdrag för transaktionskostnader och garantiprovisioner.

Den erhållna kontanta ersättningen 2003 avser försäljningen av Marlow Foods Limited, som slutfördes den 23 maj 2003.

Noter till bokslutet forts

25 Avstämning mellan nettokassaflöde och förändring i tillgängliga medel

	2004 MUSD	2003 MUSD	2002 MUSD
Ökning/minskning(-) i kassa och bank	309	- 4	- 22
Kassainflöde/-utflöde från ökning(-)/minskning i lån och kortfristiga lån	- 727	345	118
Kassautflöde(-)/inflöde från ökning/minskning(-) i kortfristiga placeringar	862	- 771	806
Förändring i nettotillgångar från kassaflöden	444	- 430	902
Valutakursdifferenser	34	82	75
Förändring i tillgängliga medel	478	- 348	977
Tillgängliga medel den 1 januari	3 496	3 844	2 867
Tillgängliga medel den 31 december	3 974	3 496	3 844

26 Analys av tillgängliga medel

	Per den 1/1 2004 MUSD	Kassa- flöde MUSD	Övriga ej kassa- påverkande förändringar MUSD	Valutakurs- differenser MUSD	Per den 31/12 2004 MUSD
Långfristiga lån	- 303	- 725	-	- 2	- 1 030
Kortfristig del av långfristiga lån	-	-	-	-	-
Totala lån	- 303	- 725	-	- 2	- 1 030
Kortfristiga placeringar och placeringar till fast ränta	3 218	862	-	11	4 091
Kassa och bank	733	296	-	26	1 055
Utnyttjade bankkrediter	- 152	13	-	- 1	- 140
Kortfristiga lån	-	- 2	-	-	- 2
	3 799	1 169	-	36	5 004
Tillgängliga medel	3 496	444	-	34	3 974
Finansieringsposter inkluderade i kassaförändring ovan					
Emission av aktier i AstraZeneca PLC		- 102			
Återköp av aktier i AstraZeneca PLC		2 212			
Nettokassainflöde före förvaltning av likvida medel och finansiering		2 554			

27 Finansiering

	Noter	2004 MUSD	2003 MUSD	2002 MUSD
Nyemission av aktier i AstraZeneca PLC	26	102	47	36
Återköp av aktier i AstraZeneca PLC	26	- 2 212	- 1 154	- 1 190
		- 2 110	- 1 107	- 1 154
Nya lån		746	-	-
Återbetalda lån		- 21	- 345	- 105
Nettoökning/-minskning i kortfristiga lån		2	-	- 13
		727	- 345	- 118
Nettokassautflöde från finansiering		- 1 383	- 1 452	- 1 272

Det har inte skett några väsentligare finansieringar under något av åren.

28 Pensionsförmåner

Pensioner

Bakgrund

Koncernen fortsätter att redovisa pensionskostnader i bokslutet i enlighet med UK Statement of Standard Accounting Practice Nr 24 "Pension Costs" (SSAP 24). Härutöver presenteras informationen nedan i enlighet med Financial Reporting Standard Nr 17 "Retirement Benefits" (FRS 17).

Bolaget och flertalet av dess dotterbolag erbjuder pensionsplaner som omfattar huvuddelen av de anställda i koncernen. Många av dessa pensionsplaner är avgiftsbestämda, vilket innebär att bolagets betalning och den motsvarande kostnaden i resultaträkningen är satt till en fast nivå eller till en fast procentandel av de anställdas lön. Ett flertal pensionslösningar, huvudsakligen i Storbritannien, USA och Sverige, är dock förmånsbestämda. Detta innebär att pensionen bestäms som en andel av den pensionsgrundande slutlönen, med hänsyn tagen till den anställdes tjänstetid och genomsnittlig slutlön (i regel ett genomsnitt för 1, 3 eller 5 år). Samtliga större pensionsplaner finansieras genom separata depåförvaltade fonder. År 2000 upphörde, med undantag för den svenska pensionsplanen, möjligheten för nyanställda att omfattas av någon av de större förmånsbestämda pensionsplanerna. Likvidfinansieringen av planerna, som från tid till annan kan innefatta särskilda betalningar, har konstruerats i samråd med oberoende kvalificerade aktuarier. Detta för att säkerställa att tillgångarna tillsammans med framtida premieinbetalningar ska vara tillräckliga för att täcka framtida åtaganden.

Koncernen genomför för närvarande en allmän granskning av sina förvaltningsstrategier för att skapa en globalt enhetligare investeringsstrategi för var och en av koncernens största fonder. Granskningen har slutförts i Storbritannien och närmar sig slutförande i USA, Sverige och Japan.

SSAP 24

Kostnader för pensioner avseende förmånsbestämda pensionsplaner under ett år kan teoretiskt delas upp i ordinarie kostnader och avvikelser från ordinarie kostnader. I enlighet med SSAP 24 baseras den ordinarie kostnaden på aktuariella antaganden och redovisas i resultaträkningen under det år den uppstår. Avvikelser från ordinarie kostnader, som uppstår när utfallet i pensionsplanerna skiljer sig från de av aktuarien gjorda antaganden, kostnadsförs eller intäktsförs i stället över den beräknade kvarvarande tjänstetiden för de anställda. Kostnader för pensioner avseende premiebestämda pensionsplaner redovisas direkt i resultaträkningen. Under dessa förutsättningar, i enlighet med SSAP 24, var koncernens totala pensionskostnad 266 MUSD för 2004 (2003: 272 MUSD, 2002: 220 MUSD). I koncernens balansräkning per den 31 december 2004 uppgick upplupna pensionskostnader (ingår i posten övriga skulder) till 111 MUSD (2003: 143 MUSD) och förutbetalda pensionskostnader (ingår i posten kortfristiga fordringar) till 660 MUSD (2003: 628 MUSD). Avsättningar för ej finansierade pensionsförpliktelser (ingår i posten avsättningar) uppgick till 304 MUSD (2003: 283 MUSD).

Storbritannien

Den senaste aktuariella värderingen av koncernens huvudsakliga förmånsbestämda fond i Storbritannien skedde den 31 mars 2003, och pensionskostnaden värderades med hjälp av projected unit credit-metoden. De viktigaste redovisningsmässiga antagandena som gjordes mot bakgrund av SSAP 24 var att, givet en långsiktig genomsnittlig prisinflation i Storbritannien på 2,4% per år, skulle genomsnittlig avkastning på investeringar bli 6,6% per år, löneökningar bli 3,7% per år och pensionsökningar bli 2,4% per år. Marknadsvärdet på fondens tillgångar vid värderingstidpunkten var 2 043 MGBP (motsvarar 3 640 MUSD), vilket motsvarar 89,1% av förpliktelseerna utifrån nämnda antaganden. Den redovisningsmässiga kostnaden motsvarar 21,1% av totala pensionsgrundande löner. Vid samma tidpunkt skedde också en värdering med fokus på den löpande finansieringen. De antaganden som då gjordes var något mer konservativa än de under SSAP 24. Marknadsvärdet på fondens tillgångar vid värderingstidpunkten motsvarar 87,4% av pensionsförpliktelseerna med detta finansieringsfokus. Bolaget hade till depåförvaltaren av fonden i Storbritannien indikerat sin avsikt att som mål ha en solvensnivå på 91% efter den aktuariella värderingen i mars 2003. En inbetalning på 165 MUSD gjordes i november 2003. Den förde upp likviditeten till 95%. En avstämning gjordes av fondernas aktuarier den 31 mars 2004. De viktigaste antaganden som ligger till grund för redovisningen, som utformats på ett sätt som stämmer överens med beräkningen 2003, har reviderats med hänsyn till de investeringsförhållanden som rådde den 31 mars 2004. Den långsiktiga inflationstakten i Storbritannien sattes till 2,75%, löneökningen till 4,0% och pensionsökningarna till 2,75% och avkastningen på investeringen 6,9%. Marknadsvärdet för fondens tillgångar vid värderingstillfället var 2 453 MGBP (4 502 MUSD) vilket motsvarar en kapitaltäckningsgrad på 96,1% för fondens skulder. Det långsiktiga målet är att återställa solvensen över en period om ca 15 år. Alla likvidtillskott till fonden behandlas som Förskottsbetalningar och räknas med bland de aktuariellt beräknade inbetalningarna till fonden, vilka redovisas i resultaträkningen.

USA

Den amerikanska förmånsbestämda pensionsplanen omvärderades av aktuarier per den 31 december 2004 och åtagandet för pensionsplanen beräknades då till 1 199 MUSD medan tillgångarna värderades till 1 064 MUSD. USA-enheten lämnar löpande tillskott för att dämpa underskott i de förmånsbestämda pensionsplanerna.

Sverige

Den svenska förmånsbestämda pensionsplanen omvärderades av aktuarier per den 31 december 2004 och åtagandet för pensionsplanen beräknades då till 651 MUSD medan tillgångarna värderades till 539 MUSD.

Noter till bokslutet forts

28 Pensionsförmåner (forts)

Förmåner efter avslutad anställning utöver pensioner

I USA, och i mindre omfattning i några andra länder, innefattar AstraZenecas anställningsförmåner även att man gör avsättningar för hälsovård och livförsäkringar till anställda som har pensionerats. För närvarande är det 3 758 pensionerade anställda och förmånstagare som drar nytta av dessa avsättningar och 14 554 anställda kommer att vara berättigade när de pensioneras. AstraZeneca reserverar nuvärdet av sådana pensionsförpliktelser över de anställdas tjänstgöringstid.

Koncernens kostnader för förmåner efter avslutad anställning utöver pensioner uppgick under 2004 till 11 MUSD (2003: 10 MUSD, 2002: 22 MUSD). Avsättningarna och skulderna för förmånsåtagandena uppgick den 31 december 2004 till 22 MUSD (2003: 28 MUSD, 2002: 32 MUSD). Förutom dessa avsättningar och skulder fanns förvaltningstillgångar uppgående till 217 MUSD i USA per den 31 december 2004. Dessa förmånsplaner har inkluderats i redogörelsen om förmåner efter avslutad anställning vid tillämpning av FRS 17.

FRS 17

En fullständig tillämpning av FRS 17 hade ursprungligen planerats för redovisningsperioder som slutar den 22 juni 2003 eller senare, men Accounting Standards Board har flyttat fram den tidpunkten till redovisningsperioder som påbörjas den 1 januari 2005 eller senare. Dock kvarstår upplysningskrav under FRS 17 från att rekommendationen publicerades fram till tidpunkten för fullständig tillämpning, och denna information presenteras nedan. När rekommendationen tillämpas fullt ut, är målsättningen med FRS 17 att i bokslutet återspegla det verkliga värdet på plantillgångar, -skulder och därtill hörande kostnader. FRS 17 specificerar hur nyckelantaganden bör formuleras och tillämpas; dessa antaganden skiljer sig ofta från de finansieringsantaganden som pensionsfondernas förvaltare eller aktuarier upprättar. Redovisningskraven under FRS 17 är i stora drag följande:

- > Tillgångar enligt pensionsplaner värderas till marknadsvärdet på bokslutsdagen;
- > Skulder enligt pensionsplaner värderas med hjälp av en projected unit credit metod och diskonteras med aktuell avkastningsränta motsvarande den hos företagsobligationer utgivna av företag med hög kreditvärdighet med samma löptid och valuta; och
- > Rörelser i pensionsplanens överskott/underskott (exklusive inbetalningar) fördelas mellan rörelsekostnader och finansiella poster i resultaträkningen och aktuariella vinster och förluster i den särskilda redogörelsen för vinster och förluster som förs direkt mot eget kapital.

Den finansiella information enligt FRS 17 som presenterats i AstraZenecas årsredovisning för 2003 baserades på ställning och utveckling för koncernens viktigaste förmånssystem. I regel omfattar detta information om systemen i Storbritannien, USA, Sverige, Tyskland och Japan. För att ge en mer heltäckande presentation har AstraZeneca samlat in information från koncernens samtliga globala förmånssystem. Den information avseende 2003 som presenteras nedan har omräknats uifrån detta.

Finansiella antaganden

Kvalificerade oberoende aktuarier har uppdaterat de aktuariella värderingarna av de största förmånsbestämda pensionsplanerna inom koncernen per den 31 december 2004. De antaganden som aktuarierna har tillämpat är uppskattningar valda från ett spann av möjliga aktuariella antaganden som, med tanke på att pensionsplanerna till sin natur är långsiktiga, inte nödvändigtvis kommer att motsvara det faktiska utfallet. Följande antaganden har gjorts:

	2004		2003	
	Storbritannien %	Övriga koncernen %	Storbritannien %	Övriga koncernen %
Antagande om inflation	2,7	2,4	2,6	2,3
Löneökningstakt	3,9	3,9	3,9	4,3
Ökningstakt i pensionsutbetalningar	2,7	0,7	2,6	0,6
Diskonteringsränta	5,3	5,1	5,4	5,3
Långsiktig förväntad avkastning per den 31 december				
Aktier	8,3	8,6	8,3	8,7
Obligationer	5,1	5,3	5,1	5,8
Övrigt	5,6	4,7	4,2	3,9

28 Pensionsförmåner (forts)**Underskott i pensionsplanen**

Underskottet som presenteras nedan, i enlighet med FRS 17, visas som om denna rekommendation redan idag tillämpades fullt ut. Dock finns det, under nuvarande redovisningsmetodik (SSAP 24), förskottsbetalningar och avsättningar (inkluderande uppskjuten skatt) redovisade i balansräkningen per den 31 december 2004, vilka måste räknas med vid beräkningen av effekten som detta underskott får på nettotillgångarna i den händelse att en omräkning i enlighet med FRS 17 skulle ske.

Nedan redovisas de tillgångar och skulder som ingick i koncernens största förmånsbestämda pensionsplaner per den 31 december 2004, beräknade i enlighet med FRS 17. Det finns ingen avsikt att på kort sikt realisera det verkliga värdet på förvaltningstillgångarna under dessa pensionsplaner, varför det verkliga värdet kan komma att förändras väsentligt före en sådan realisering. Nuvärdet på de skulder som ingår i pensionsplanerna har härletts från prognoser om kassaflöden över långa tidsperioder, varför det finns en inneboende osäkerhet i ett sådant nuvärde. Vid tillämpning av FRS 17 för räkenskapsåret 2004 skulle koncernens rapporterade nettotillgångar per balansdagen (se sidan 74) ha reducerats med 1 369 MUSD (9,4%) till 13 150 MUSD. Ytterligare förklaring till denna justering återfinns nedan:

	Värde per den 31 december 2004			Värde per den 31 december 2003		
	Stor-britannien MUSD	Övriga koncernen MUSD	Totalt MUSD	Stor-britannien MUSD	Övriga koncernen MUSD	Totalt MUSD
Tillgångar ingående i pensionsplanerna						
Aktier	2 083	1 488	3 571	1 779	1 182	2 961
Obligationer	2 007	583	2 590	2 430	530	2 960
Övrigt	927	101	1 028	109	87	196
Totalt verkligt värde på tillgångarna	5 017	2 172	7 189	4 318	1 799	6 117
Nuvärde på förpliktelser i pensionsplanerna	- 6 126	- 2 766	- 8 892	- 5 232	- 2 406	- 7 638
Underskott i pensionsplanerna	- 1 109	- 594	- 1 703	- 914	- 607	- 1 521
Tillhörande uppskjuten skattefordran	333	187	520	274	222	496
Nettounderskott i pensionsplanerna enligt FRS 17	- 776	- 407	- 1 183	- 640	- 385	- 1 025
Justeringar för tillgångar och avsättningar enligt SSAP 24						
Förskottsbetalningar, netto efter tillhörande uppskjuten skatt	- 204	- 265	- 469	- 203	- 203	- 406
Upplupna pensioner, netto efter uppskjuten skatt	-	52	52	19	59	78
Avsättningar, netto efter uppskjuten skatt	18	213	231	-	155	155
Justerat underskott i pensionsplanerna, netto efter tillhörande uppskjuten skatt	- 962	- 407	- 1 369	- 824	- 374	- 1 198
Nettotillgångar såsom de presenteras idag (se sidan 74)			14 519			13 257
Nettotillgångar justerade som om FRS 17 hade tillämpats fullt ut			13 150			12 059

Nuvärdet på de brittiska skulderna som ingår i pensionsplanen har ökat till 6 126 MUSD 2004 från 5 232 MUSD 2003. Denna ökning kan delvis härledas från förändringar i finansiella antaganden som beskrivs på sidan 100. Skulderna har också påverkats negativt av valutakurseffekter under året om ca 271 MUSD.

95% av koncernens skulder den 31 december avser pensionsplaner inom Storbritannien, USA, Sverige, Tyskland och Japan.

Noter till bokslutet forts

28 Pensionsförmåner (forts)

Upplysningar avseende resultaträkningen

Vid full tillämpning av FRS 17, givet ovanstående antaganden, skulle nedanstående belopp avseende förmånsbestämda pensionsplaner för 2004 ha redovisats i koncernens resultaträkning och i den särskilda redogörelsen för vinster och förluster som förs direkt mot eget kapital:

	2004			2003		
	Stor-britannien MUSD	Övriga koncernen MUSD	Totalt MUSD	Stor-britannien MUSD	Övriga koncernen MUSD	Totalt MUSD
Rörelseresultat						
Kostnader avseende tjänstgöring innevarande period	- 124	- 116	- 240	- 110	- 91	- 201
Kostnader avseende tjänstgöring under tidigare år	-	-	-	-	- 2	- 2
Totala rörelsekostnader	- 124	- 116	- 240	- 110	- 93	- 203
Finansiella kostnader						
Förväntad avkastning på tillgångar avseende pensionsplanerna	278	112	390	211	66	277
Ränta på skulder avseende pensionsplanerna	- 283	- 118	- 401	- 239	- 91	- 330
Nettoavkastning	- 5	- 6	- 11	- 28	- 25	- 53
Kostnad före skatt	- 129	- 122	- 251	- 138	- 118	- 256
Koncernens särskilda redogörelse för vinster och förluster som förs direkt mot eget kapital						
Faktisk avkastning med avdrag för förväntad avkastning på pensionsplanernas tillgångar	138	54	192	210	75	285
Förluster i utfall som härrör från pensionsplanernas skulder	- 57	- 9	- 66	- 6	- 33	- 39
Förändringar i antaganden bakom nuvärdet av pensionsplanernas skulder	- 159	- 74	- 233	- 350	- 116	- 466
Redovisad aktuariell förlust	- 78	- 29	- 107	- 146	- 74	- 220

Ytterligare upplysningar avseende vinster och förluster för året som slutade den 31 december 2004

	2004			2003		
	Stor-britannien MUSD	Övriga koncernen MUSD	Totalt MUSD	Stor-britannien MUSD	Övriga koncernen MUSD	Totalt MUSD
Skillnad mellan förväntad och faktisk avkastning på tillgångar under pensionsplanerna:						
Belopp	138	54	192	210	75	285
I procent av värdet på pensionsplanernas tillgångar (%)	2,8	2,5	2,7	4,9	4,2	4,7
Vinster/förluster i utfall som härrör från pensionsplanernas skulder:						
Belopp	- 57	- 9	- 66	- 6	- 33	- 39
I procent av nuvärdet av pensionsplanernas skulder (%)	1,0	0,3	0,7	0,1	1,4	0,5
Totalt belopp redovisat i särskilda redogörelsen för vinster och förluster som förs direkt mot eget kapital:						
Belopp	- 78	- 29	- 107	- 146	- 74	- 220
I procent av nuvärdet på pensionsplanernas skulder (%)	1,3	1,0	1,2	2,8	3,1	2,9

28 Pensionsförmåner (forts)**Förändring i underskottet avseende ersättningar efter avslutad anställning för året som slutade den 31 december 2004**

	2004			2003		
	Stor-britannien MUSD	Övriga koncernen MUSD	Totalt MUSD	Stor-britannien MUSD	Övriga koncernen MUSD	Totalt MUSD
Underskott i pensionsplanerna vid årets början	- 914	- 607	- 1 521	- 842	- 585	- 1 427
Kostnader avseende tjänstgöring under året	- 124	- 116	- 240	- 110	- 91	- 201
Tillskott	97	193	290	299	243	542
Kostnad avseende tjänstgöring under tidigare år	-	-	-	-	- 2	- 2
Regleringar och reduceringar	-	-	-	-	-	-
Övriga finansiella intäkter	- 5	- 6	- 11	- 28	- 25	- 53
Aktuariell förlust	- 78	- 29	- 107	- 146	- 74	- 220
Valutakurseffekter	- 85	- 29	- 114	- 87	- 73	- 160
Underskott i pensionsplanerna vid årets slut	- 1 109	- 594	- 1 703	- 914	- 607	- 1 521
Justerat underskott, netto för uppskjuten skatt			- 1 369			- 1 198

Ökningen i underskottet under 2004 avspeglar förändringar av antaganden vid beräkning av skulderna (huvudsakligen fonden i Storbritannien) och valutakursförändringar som delvis uppvägts av inbetalningar till fonderna och bättre faktisk avkastning från plantillgångarna än förväntat.

Not avseende reserver för året som slutade den 31 december 2004

	2004 MUSD	2003 MUSD
Kvarstående vinstmedel exklusive skuld för ersättningar efter avslutad anställning	11 606	10 449
Avsättning för ersättningar efter avslutad anställning	- 1 369	- 1 198
Kvarstående vinstmedel i enlighet med FRS 17	10 237	9 251

Noter till bokslutet forts

29 Personalkostnader och optionsprogram för anställda

Personalkostnader

Det genomsnittliga antalet anställda i koncernen framgår i tabellen nedan. I enlighet med Companies Act 1985 omfattas deltidsanställda:

Anställda	2004	2003	2002
Genomsnittligt antal anställda i koncernen i:			
Storbritannien	11 500	11 100	10 900
Övriga Europa	25 600	23 900	23 500
Nord- och Sydamerika	18 500	17 900	17 800
Asien, Afrika och Australasien	8 600	8 100	7 200
Kvarvarande verksamhet	64 200	61 000	59 400

Antalet anställda i koncernen vid slutet av 2004 var 64 200 (2003: 62 600, 2002: 59 200).

Kostnaderna under året för dessa anställda var:

	2004 MUSD	2003 MUSD	2002 MUSD
Löner	4 078	3 587	3 022
Socialförsäkringskostnader	644	526	505
Pensionskostnader	266	272	220
Övriga personalkostnader	303	360	246
	5 291	4 745	3 993

Avgångsvederlag ingår inte i personalkostnader ovan.

Styrelsen anser att koncernens incitamentsprogram i kombination med grundlönesystemet erbjuder ett konkurrenskraftigt och marknads-mässigt kompensationspaket för att motivera de anställda. Programmen bör också sammanfläta medarbetarnas intressen med aktieägarnas, som en helhet, genom ett långsiktigt aktieäggande i bolaget. Koncernens program i Storbritannien, Sverige och USA beskrivs nedan. I andra länder gäller andra överenskommelser.

AstraZeneca UK Performance Bonus Plan

Anställda vid medverkande AstraZeneca-bolag i Storbritannien inbjuds att delta i denna bonusplan som belönar goda prestationer på individnivå. Utdelningen kan delvis ske i form av AstraZeneca-aktier (enligt AstraZeneca All-Employee Share Plan, godkänd av den brittiska skattemyndigheten och upp till ett maximalt årligt värde om 3 000 GBP) och delvis i form av kontantutbetalning. Ett skattemässigt förmånligt aktieförvaltningssystem (share retention scheme), genom vilket de anställda lämnar sina aktier under förvaltning i tre till fem år, utgör en del av All-Employee Share Plan. Bolaget erbjuder också anställda i Storbritannien möjligheten att förvärva Partnership Shares (aktier) inom ramen för bolagets All-Employee Share Plan. Anställda får investera upp till 1 500 GBP över en 12 månaders ackumuleringsperiod och vid slutet av denna period förvärva Partnership Shares i bolaget för totalt investerat belopp. Köpeskillingen för aktierna är den lägsta av kursen i början och i slutet av 12-månadersperioden. Ett skattemässigt förmånligt aktieförvaltningssystem finns också tillgängligt för de anställda, med avseende på dessa Partnership Shares. På bolagets ordinarie bolagsstämma 2002 godkände aktieägarna nyemission av aktier ämnade för bolagets All-Employee Share Plan.

AstraZeneca Executive Annual Bonus Scheme

Denna plan är ett prestationsbaserat bonusprogram för styrelseledamöter, chefer och medarbetare i ledande positioner som inte deltar i AstraZeneca UK Performance Bonus Plan. Årlig bonus betalas ut kontant och bonusen återspeglar både verksamhetsrelaterade mått och individuella insatser. Ersättningskommittén har handlingsfrihet att minska eller undanhålla bonus om verksamhetens resultat under ett givet år inte uppfyller förväntningarna, om detta skulle göra bonusutbetalning olämplig.

AstraZeneca Savings-Related Share Option Scheme and AstraZeneca Savings-Related Share Option Plan

Anställda i Storbritannien kan göra regelbundna inbetalningar månadsvis under en tre- eller femårsperiod och kan ansöka om optioner för att förvärva AstraZeneca-aktier. Mer detaljer finns nedan.

29 Personalkostnader och optionsprogram för anställda (forts)

AstraZeneca Share Option Plan

Detta är en optionsplan för anställda inom medverkande AstraZeneca-bolag som godkändes av aktieägarna vid bolagsstämman 2000. De första optionerna tilldelades i augusti 2000. Den huvudsakliga tilldelningen under 2004 skedde i mars, med en ytterligare, mindre tilldelning i augusti. Ersättningskommittén anger riktlinjerna för hur koncernen verkställer planen. Mer detaljer finns nedan.

Sverige

I Sverige tillämpas en Employee Performance Bonus Plan för alla anställda. Bonusprogrammet belönar goda prestationer på individnivå. Det tillgängliga utrymmet för bonustilldelning bestäms med hänsyn till koncernens och respektive funktions måluppfyllelse. Bonusen utbetalas till hälften i form av aktier i AstraZeneca och till hälften kontant. Befintliga aktier som köps på marknaden används för att utge bonus enligt planen. AstraZeneca Executive Annual Bonus Scheme och AstraZeneca Share Option Plan gäller båda för berättigade AstraZeneca-anställda i Sverige.

USA

I USA finns det två incitamentprogram för personer i ledande ställning där deltagarna antingen tilldelas AstraZeneca ADS (American Depositary Shares) eller värdestegringsrätter som är kopplade till AstraZeneca ADS. Det finns för närvarande 140 deltagare i dessa program. De AstraZeneca ADS som krävs för att tillgodose tilldelningen enligt dessa program köps på marknaden och medför ingen teckning av nya aktier. AstraZeneca Share Option Plan gäller för berättigade AstraZeneca-anställda i USA.

Aktieoptionsprogram

Den 31 december 2004 fanns det utestående optioner under Zeneca 1994 Executive Share Option Scheme, Astra Shareholder Value Incentive Plan, AstraZeneca Savings-Related Share Option Scheme, AstraZeneca Savings-Related Share Option Plan och AstraZeneca Share Option Plan.

(1) Sammanfattning av AstraZeneccas aktieoptionsplan

Rätt till deltagande

Alla AstraZeneccas anställda kan när som helst bli rekommenderade att erhålla en option. Ersättningskommittén bestämmer vilken policy som skall gälla för företagets tillämpning av planen, inklusive vilka anställda som skall anses vara behöriga att delta.

Tilldelning av optioner

Optioner kan tilldelas när som helst, förutom under en bokslutsperiod. Inga optioner kan tilldelas senare än fem år efter det att planen godkändes av aktieägarna, till dess ersättningskommittén åter har granskat planen.

Tilldelning av optioner övervakas av ersättningskommittén, som i sin helhet består av styrelsemedlemmar som inte arbetar i företaget. Ingen betalning krävs för tilldelning av en option. Optioner är inte överlåtbara.

Optioner kan tilldelas på AstraZeneccas stamaktier eller ADS.

Anskaffningspris

Priset per aktie när optionen utnyttjas får inte vara lägre än ett belopp som motsvarar genomsnittet av marknadens slutkurs för en stamaktie i företaget på Londonbörsen under de tre börsdagar som omedelbart föregick tilldelningsdatum (eller som i övrigt överenskommit med brittiska skattemyndigheten). I de fall optionen är en teckningsoption får lösenkursen inte vara lägre än det nominella värdet av en av företagets stamaktier.

Utnyttjande av optioner

En option kommer normalt att kunna utnyttjas mellan tre och tio år efter det att den tilldelats, under förutsättning att alla relevanta prestationsvillkor har uppfyllts. Optioner kan ersättas genom emittering av nya stamaktier eller med befintliga stamaktier som köps upp på marknaden.

Ersättningskommittén bestämmer vilken policy som skall gälla när företaget genomför planen, inklusive om några prestationsmål skall gälla för tilldelning och/eller utnyttjande av varje behörig anställds option.

Optioner förfaller normalt när anställningen upphör. Utnyttjande tillåts emellertid under en begränsad period efter det att anställningen upphört på grund av skada eller invaliditet, övertalighet eller pensionering, eller efter beslut från ersättningskommittén, och i samband med samgående, övertagande eller nedläggning av företaget.

Noter till bokslutet forts

29 Personalkostnader och optionsprogram för anställda (forts)

(2) Sammanfattning av AstraZeneca Savings-Related Share Option Scheme och AstraZeneca Savings-Related Share Option Plan

AstraZeneca Savings-Related Share Option Scheme godkändes av aktieägarna 1994 för en period om tio år. Den sista tilldelningen av optioner under detta program skedde i september 2002.

2003 godkände aktieägarna AstraZeneca Savings-Related Share Option Plan för en period om tio år. Den första tilldelningen av optioner under detta program skedde i september 2003.

Avsnitten nedan gäller både AstraZeneca Savings-Related Share Option Scheme och AstraZeneca Savings-Related Share Option Plan, som i stora drag har likartade regler.

Rätt till deltagande

Anställda bosatta i Storbritannien i medverkande AstraZeneca-bolag är automatiskt berättigade att delta.

Tilldelning av optioner

Inbjudan att teckna optioner får utfärdas inom sex veckor efter att koncernen har meddelat sitt resultat för en given period och vid andra tidpunkter under förhållanden som styrelsen anser vara exceptionella. Inbjudningar att teckna optioner får inte utfärdas senare än tio år efter att aktieägarna har godkänt planen.

Optioner får endast ges till anställda som har tecknat ett sparavtal godkänt av den brittiska skattemyndigheten och som sparar hos den institution som företaget har utsett. Avtalet innebär månadssparande till ett fast belopp (för närvarande inte mindre än 5 GBP eller mer än 250 GBP) som fortgår under tre eller fem år. Antalet underliggande aktier för en option som tilldelas kommer att anpassas så att belopp som ska erläggas när optionen utnyttjas motsvarar utbetalningen på förfallodagen för det relaterade sparprogrammet. Betalning krävs inte för tilldelning av en option. Optionerna är inte överlåtbara.

Individuellt deltagande

Månadssparandet för en anställd under de sparprogram (SAYE scheme) som är kopplade till utgivna optioner i ett sparprogram får inte överstiga 250 GBP, alternativt lägre belopp fastställda av styrelsen.

Anskaffningspris

Det pris per aktie som ska betalas vid utnyttjandet av en optionsrätt kommer normalt inte att vara lägre än det högsta värdet av:

- (a) 90% av det aritmetiska medelvärdet för marknadens kurser för en aktie på Londonbörsen under tre handelsdagar i följd strax före den dag när inbjudan att teckna optioner utfärdas (förutsatt att en sådan dag inte infaller innan företaget senast meddelat sitt resultat för någon period) eller annan handelsdag eller dagar som infaller inom den sexveckorsperiod för inbjudan att teckna optioner som styrelsen kan besluta; och
- (b) det nominella värdet på en aktie (såvida inte optionen endast hänför sig till befintliga aktier).

29 Personalkostnader och optionsprogram för anställda (forts)

Utnyttjande av optioner

En option kommer normalt endast att kunna utnyttjas under sex månader med start från den tredje eller femte årsdagen efter att sparprogrammet inleddes. Optioner tillgodoses genom nyemittering av aktier.

Optioner förfaller normalt när anställningen upphör. Utnyttjandet av optioner är dock tillåtet under en begränsad tid (oavsett hur länge optionen har ägts) efter det att anställningen har upphört. Detta gäller om det finns speciella omständigheter eller om det sker ett övertagande, ett samgående eller avveckling av företaget eller om optionen har ägts under mer än tre år (bortsett från uppsägning på grund av misskötsel).

AstraZeneca har valt att nyttja rätten till dispens från ansökan om UITF17 till sitt sparprogram (SAYE scheme).

(3) Sammanfattning av Zeneca 1994 Executive Share Option Scheme

Zeneca 1994 Executive Share Option Scheme introducerades 1994. Den sista dagen för tilldelning av optioner var den 16 mars 2000 och planen har ersatts med AstraZeneca Share Option Plan.

Optioner tilldelad i enlighet med detta program kan normalt utnyttjas mellan tre och tio år efter att den tilldelats, under förutsättning att erforderliga prestationsvillkor har uppfyllts. Optioner tillgodoses genom nyemittering av aktier.

Prestationsvillkoret tillämpligt på detta program var att vinsten per aktie måste ha vuxit med åtminstone ökningen i detaljhandelsprisindex i Storbritannien under tre år plus tre procent per år. Uppfyllelsen av detta villkor kontrollerades årligen utifrån de reviderade räkenskaperna. Alla optioner tilldelade under detta program har blivit utnyttjade då prestationskriterierna har uppfyllts.

(4) Sammanfattning av Astra Shareholder Value Incentive Plan

1996 instiftade Astra en aktieoptionsplan för ca 100 Astra-anställda i ledande nyckelpositioner. Planen används inte längre och har ersatts med AstraZeneca Share Option Plan.

När samgåendet med Zeneca fullföljdes ersattes optionerna i Astra-aktier, som hade givits ut enligt denna plan, med optioner att köpa ett antal AstraZeneca-aktier baserat på omräkningskursen som tillämpades när AstraZeneca-fusionen genomfördes. Förhållandet mellan utgivna optioner i AstraZeneca och Astra var 0,5045 AstraZeneca-optioner för varje innehavd Astra-option.

(5) Sammanfattning av Zeneca 1993 Senior Staff Share Option Scheme

Zeneca 1993 Senior Staff Share Option Scheme infördes i samband med att Zeneca avskildes från ICI 1993. Sista datum för tilldelning av optioner var den 19 maj 1994 och planen ersattes av Zeneca 1994 Executive Share Option Scheme. Inga utestående optioner existerade enligt den planen per den 31 december 2004.

Noter till bokslutet forts

29 Personalkostnader och optionsprogram för anställda (forts)

	AstraZeneca Share Option Plan		Program 1994		SAYE-programmen		ASVIP	
	Optioner '000	VGLP* pence	Optioner '000	VGLP* pence	Optioner '000	VGLP* pence	Aktier under option '000	VGLP* SEK
Per den 1 januari 2002								
Utestående optioner	11 399	3236	9 938	2636	2 799	2459	965	375
Förändring under 2002								
Utgivna optioner	10 658	3462	–	–	2 721	1756	–	–
Utnyttjade optioner	– 22	3214	– 243	2175	– 469	1888	– 206	317
Förverkade optioner	– 637	3298	– 406	2654	– 986	2735	–	–
Förfallna optioner	–	–	–	–	–	–	–	–
Vägt genomsnittligt verkligt värde på utgivna optioner under året		1186				559		
Per den 31 december 2002								
Utestående optioner	21 398	3347	9 289	2647	4 065	1987	759	391
Förändring under 2003								
Utgivna optioner	15 505	2232	–	–	551	2211	–	–
Utnyttjade optioner	– 52	2468	– 358	2423	– 382	2137	– 151	311
Förverkade optioner	– 1 163	3001	– 571	2695	– 282	2192	–1	318
Förfallna optioner	–	–	–	–	–	–	–	–
Vägt genomsnittligt verkligt värde på utgivna optioner under året		583				658		
Per den 31 december 2003								
Utestående optioner	35 688	2874	8 360	2654	3 952	1988	607	411
Förändring under 2004								
Utgivna optioner	10 741	2529	–	–	550	2262	–	–
Utnyttjade optioner	– 329	2787	– 586	2704	– 113	2184	– 114	321
Förverkade optioner	– 1 964	2886	– 285	2660	– 276	2199	– 10	474
Förfallna optioner	–	–	–	–	–	–	–	–
Vägt genomsnittligt verkligt värde på utgivna optioner under året		650				632		
Per den 31 december 2004								
Utestående optioner	44 136	2790	7 489	2650	4 113	2005	483	431
Intervall för lösenpriser		1913p till 3487p		891p till 2749p		1756p till 2971p		411 SEK till 442 SEK
Vägt genomsnitt av återstående kontraktslängd		2 852 dagar		1 814 dagar		1 058 dagar		258 dagar
Optioner som kan utnyttjas	10 706	3203	7 489	2650	390	2373	483	431

* Vägt genomsnittligt lösenpris

30 Ställda panter, åtaganden och ansvarsförbindelser

	2004 MUSD	2003 MUSD	2002 MUSD
Ställda panter			
Fastighetsinteckningar och övriga ställda panter	–	–	90
Ansvarsförbindelser			
Avtal om framtida investeringskostnader som inte finns med i detta bokslut	298	421	500

I ovanstående totalbelopp ingår avtal som hänför sig till vissa produktinköps- och licensavtal med uppskjutna ersättningsförpliktelser där beloppen varierar beroende på om vissa "milstolpar" uppnås. Försäljningen av produkter som dessa milstolpar hänför sig till kan ge upphov till ytterligare betalningar beroende på vilka försäljningsnivåer som uppnås. Garantier och ansvarsförbindelser som uppkommer i den normala verksamheten och där säkerhet saknas, förväntas inte leda till någon väsentlig ekonomisk förlust.

Åtaganden

Astra AB bildade 1982 ett joint venture med Merck & Co., Inc. i syfte att sälja, marknadsföra och distribuera vissa av Astras produkter i USA. Under 1998 omstrukturerades detta joint venture ("omstruktureringen"). Vid omstruktureringen bildades ett amerikanskt kommanditbolag med Merck som kommanditdelägare och AstraZeneca som komplementär och där AstraZeneca ansvarar för ledningen av företags verksamhet och där Merck och dess dotterbolag har rättigheter som kommanditdelägare och andra rättigheter. Dessa rättigheter ger Merck vissa garantier när det gäller aktiviteterna inom ramen för kommanditbolaget och det sätter vissa gränser för AstraZenecas möjligheter att agera med fullständig kommersiell frihet. Avtalen avseende omstruktureringen omfattar följande löpande betalningar och överenskommelser om uppsägning:

- > Årliga villkorade betalningar
- > Partial Redemption (delinlösen)
- > First Option
- > Second Option

I tillgångarna och skulderna som omfattas av omstruktureringen finns dessutom en långfristig fordran på Merck med ett nominellt värde om 1,4 miljarder USD. Var och en av dessa delar beskrivs nedan.

I enlighet med villkoren i 1998 års omstrukturering utlöste fusionen mellan Astra och Zeneca under 1999 två engångsbetalningar från AstraZeneca till Merck:

- > ett Engångsbelopp om 809 MUSD redovisad i resultaträkningen. Resultatet av betalningen var att Merck avstod från alla anspråk på Zenecas produkter; och
- > en Förskottsbetalning om 967 MUSD. Denna Förskottsbetalning beräknades som det då diskonterade nuvärdet av 2,8 miljarder USD, diskonterat från 2008 till betalningsdagen med en årlig diskonteringsfaktor på 13%. Betalningen medförde att Merck gav upp alla rättigheter, inklusive villkorade betalningar på dessa produkter. Då Förskottsbetalningen får avräknas mot framtida betalningar för AstraZeneca på dessa produkter (och befrielse från alla andra potentiella skyldigheter eller begränsningar avseende dessa produkter), har detta belopp aktiverats som en immateriell tillgång och skrivs av under en period om 20 år. Förskottsbetalningen är föremål för en slutavräkning under 2008, vilket beskrivs i "First Option" nedan.

Årliga villkorade betalningar

AstraZeneca gör löpande betalningar till Merck, baserade på försäljningen av vissa AstraZeneca-produkter i USA (de "villkorade betalningarna" avseende de "avtalade produkterna"). Som en konsekvens av fusionen 1999 kan dessa villkorade betalningar (med undantag för betalningar som avser *Prilosec* och *Nexium*) inte understiga årliga minimibelopp i intervallet 125 till 225 MUSD mellan 2002 och 2007. Betalningarna har överstigit miniminivåerna för 2002 till 2004 och AstraZeneca har ingen anledning att anta att de årliga betalningarna i framtiden kommer att understiga minimiåtagandena.

Partial Redemption (delinlösen)

Under 2008 kommer det att ske en delinlösen av en del av Mercks andel i kommanditbolaget – som kommer att innebära att Mercks rättigheter (inklusive rätten till villkorade betalningar) när det gäller vissa av de produkter som ingår i avtalet upphör. Betalningen till Merck kommer att beräknas som en multipel av de genomsnittliga årliga villkorade betalningarna mellan 2005 och 2007 avseende de aktuella produkterna, samt ytterligare 750 MUSD.

Noter till bokslutet forts

30 Ställda panter, åtaganden och ansvarsförbindelser (forts)

First Option

Under 2008 kommer en beräkning att göras av Uppskattat Värde (Appraised Value), vilket är nuvärdet av framtida villkorade betalningar avseende alla avtalade produkter som ej täcks in av Partial Redemption med undantag för *Prilosec* och *Nexium*. Betalningen av detta belopp till Merck under 2008 är dock villkorat av att Merck utövar en option (First Option). Utövandet av First Option ger Merck rätt att begära att AstraZeneca köper loss Mercks rättigheter avseende dessa produkter till Uppskattat Värde. Om Merck inte utövar optionen under 2008 har AstraZeneca rätt att utöva den under 2010 för ett belopp som motsvarar 2008 års Uppskattade Värde. Om varken Merck eller AstraZeneca utövar optionen kommer överenskommelsen om villkorade betalningar avseende dessa avtalade produkter att leva vidare och Uppskattat Värde kommer ej att betalas.

Vidare kommer det under 2008 att bli en slutavräkning av Förskottsbetalningen. Beräkningen av denna kommer att baseras på en multipel av de genomsnittliga årliga villkorade betalningarna för 2005 till 2007 avseende samtliga avtalade produkter med undantag för *Prilosec* och *Nexium* (minimum 6,6 miljarder USD), tillsammans med andra definierade belopp (uppgående till 912 MUSD). Detta reduceras därefter med Uppskattat Värde (oavsett om det betalas eller ej), Partial Redemption och Förskottsbetalningen (med dess odiskonterade belopp om 2,8 miljarder USD) för att fastställa slutavräkningens belopp. Slutavräkningen kommer att fastställas 2008 oavsett om First Option utnyttjats och detta kan leda till en ytterligare betalning från AstraZeneca till Merck, eller en betalning från Merck till AstraZeneca.

Om Merck utnyttjar optionen 2008, kommer AstraZeneca att göra betalningar avseende Partial Redemption, First Option och slutavräkningen motsvarande ett minimibelopp om 4,7 miljarder USD. Om AstraZeneca i stället utnyttjar optionen under 2010 kommer den sammanlagda effekten att medföra ett minimibelopp att betala till Merck under 2008 och 2010 om motsvarande belopp.

Långfristig fordran (Loan Note Receivable)

Under 2008, vid tidpunkten för regleringen av Partial Redemption och slutavräkningen, kommer Merck att reglera det långfristiga lånet genom att betala AstraZeneca 1,4 miljarder USD.

Second Option

Det finns en Second Option, under vilken AstraZeneca har möjlighet att återköpa Mercks andel i produkterna *Prilosec* och *Nexium* i USA. Denna option kan utövas av AstraZeneca två år efter att First Option har utövats, om First Option har utövats under 2008 eller 2010. Det finns också möjlighet för AstraZeneca att utöva Second Option vid ett senare datum, antingen under 2017 eller om den sammanlagda årliga försäljningen för de två produkterna hamnar under en viss definierad miniminivå, dock endast under förutsättning att First Option har utövats. Lösenpriset för Second Option är det verkliga värdet på dessa produkträttigheter vid tidpunkten för utnyttjandet.

Om Second Option utövas kommer Merck att avstå från alla sina rättigheter (inklusive rätten till villkorade betalningar) när det gäller AstraZenecas produkter.

Redovisningsprincip

Det exakta beloppet för uppgörelsen med Merck avseende Partial Redemption, First Option och slutavräkningen av Förskottsbetalningen kan inte bestämmas i dagsläget. Partial Redemption och slutavräkningsbeloppet beräknas delvis på basis av försäljningsutvecklingen mellan 2005 och 2007, och betalning av First Option är beroende av att Merck (eller AstraZeneca) väljer att utöva First Option. Om Merck utövar First Option 2008 kommer den sammanlagda nettobetalningen till Merck att motsvara ett minimibelopp om 4,7 miljarder USD minskat med återbetalningen av det långfristiga lånet på 1,4 miljarder USD, d v s 3,3 miljarder USD.

Vid redovisningen av omstruktureringen 1998 inkluderades det långfristiga lånet vid fastställandet av de verkliga värdena på förvärvade tillgångar och skulder. Lånet tillskrevs ett verkligt värde av noll vid förvärvet och i balansräkningen, eftersom det beräknades att minimibeloppet på 3,3 miljarder USD netto motsvarade det verkliga värdet av de rättigheter som kommer att förvärvas enligt Partial Redemption och First Option.

De betalningar som beskrivits under rubrikerna ovan, inklusive Second Option, bedöms motsvara det förvärv av framtida rättigheter som kommer att avsluta Mercks intressen i de avtalade produkterna (inklusive deras rätt till villkorade betalningar) och kommer att ge AstraZeneca fullständig handlingsfrihet när det gäller vår verksamhet på den amerikanska marknaden. Mercks intressen kommer att avslutas först om och när betalningarna utförs, och följaktligen kommer förvärvet av dessa rättigheter inte att tas upp i bokslutet förrän i samband därmed. Rättigheterna kommer att redovisas enligt gällande principer när betalningarna utförs och med vederbörlig fördelning på immateriella tillgångar och goodwill.

Som redan påpekats baseras beräkningen av inköpspriset för rättigheterna delvis på de villkorade betalningar som görs mellan 2005 och 2007 (med ett minimibelopp) och kommer sannolikt att i stor utsträckning påverkas av försäljningen av *Toprol-XL*, *Pulmicort*, *Rhinocort* och *Atacand*. AstraZeneca förväntar sig emellertid att de positiva effekterna som kommer att tillfalla Bolaget från dessa betalningar kommer att börja realiseras från 2008 och framåt, baserade på bidrag från de produkter som redan introducerats (till exempel *Rhinocort* och *Atacand*), de produkter som ska lanseras i USA (framför allt *Symbicort*) och de produkter som är under utveckling.

30 Ställda panter, åtaganden och ansvarsförbindelser (forts)

I den löpande övervakningen av de villkorade betalningarna till Merck och värdet av tillhörande rättigheter tas fullständig hänsyn till förändrade affärsförhållanden och olika tänkbara utfall, för att säkerställa att de betalningar som ska göras till Merck täcks av de fördelar som AstraZeneca förväntar ska uppkomma. Om övervakningen skulle visa att dessa betalningar överstiger de fördelar som förväntas uppkomma, kommer vi att göra en avsättning för ett ofördelaktigt avtal. De årliga villkorade betalningarna för avtalade produkter kostnadsförs när de uppkommer.

Miljökostnader och miljöansvar

Koncernens kostnader för miljöskydd, där både kapital- och resultatposter ingår, är hänförliga till kostnader som är nödvändiga för att uppfylla gällande normer samt de legala krav och de myndighetskrav som gäller processer och produkter.

Kostnaderna är en integrerad del av de normala löpande utgifterna för att upprätthålla koncernens FoU- och produktionskapacitet samt produktsortiment och är inte skilda från de totala produktions- och utvecklingskostnaderna. Vad gäller lagar, regelverk och andra krav, finns det inga kända förändringar som skulle kunna förändra utgiftsnivåerna väsentligt för 2002, 2003 eller 2004.

Utöver utgifter för nuvarande och förutsedda framtida krav för miljöskydd har koncernen betydande kostnader för undersökning och sanering av mark och grundvatten. I synnerhet har AstraZeneca och/eller dess dotterbolag miljöansvar vid ett antal anläggningar som ägts, har ägts, hyrs, eller har hyrts av AstraZeneca eller tredje part.

AstraZenecas dotterbolag i USA, Zeneca Inc. och/eller de parter som Zeneca Inc. i dessa sammanhang ansvarar för att hålla skadelösa har angivits som potentiellt ansvariga parter (Potentially Responsible Parties – PRPs) eller svaranden för ca 13 anläggningar där Zeneca Inc. sannolikt kommer att ådra sig framtida undersöknings-, åtgärds- eller drifts- och underhållskostnader enligt federal eller delstatlig lag eller rättspraxis avseende fördelning av miljöansvar. Likaledes har AstraZenecas dotterbolag Stauffer Management Company LLC (SMC), etablerat 1987 för att inneha och hantera vissa tillgångar från Stauffer Chemical Company, som förvärvades samma år och/eller de parter som SMC i dessa sammanhang ansvarar för att hålla skadelösa angivits som potentiellt ansvariga parter eller svaranden för ca 29 anläggningar där SMC sannolikt kommer att ådra sig framtida undersöknings-, åtgärds- eller drifts- och underhållskostnader enligt federal eller delstatlig lag eller rättspraxis avseende fördelning av miljöansvar. I Europa och andra delar av världen utanför USA kommer AstraZeneca sannolikt att belastas med kostnader för tre för närvarande ägda anläggningar och har förbundit sig att hålla tredje parter skadelösa avseende ca 45 anläggningar. Dessa miljöåtaganden härrör huvudsakligen från ärvda verksamheter vilka inte är en del av vår nuvarande läkemedelsverksamhet. Dessutom är saneringen, där sådan krävs, avslutad eller nära ett avslut vid merparten av dessa anläggningar. Sammantaget kommer dock sannolikt stora utgifter för sanering och övervakning att krävas.

AstraZeneca har avsatt medel för de uppskattade kostnaderna för framtida miljöundersökningar, åtgärds- och drifts- och underhållsverksamhet utöver de normala löpande utgifterna för att upprätthålla koncernens FoU- och produktionskapacitet samt produktsortiment där det är troligt att sådana kostnader kan uppstå och där de kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt. Sammantaget uppgick avsättningar för sådana uppskattade framtida kostnader per den 31 december 2004 till ca 96 MUSD, varav ca 86 MUSD avser USA. Avsättningarna inkluderar inte möjliga tillkommande kostnader vilka för närvarande ej är sannolika, inte heller inkluderas kostnader, vilka enligt skadelöshetsförbindelser i avtal skall bäras av betalningsdugliga tredje parter. Därtill noteras att avsättningarna (1) inkluderar, där så är lämpligt, ej framställda krav, där framtida kostnader ändå är sannolika (till exempel på egna anläggningar); (2) baseras på, där så är tillämpligt, ansvarsfördelning eller kostnadsfördelning som vi bedömer är verkställbara mot betalningsdugliga tredje parter; (3) återspeglar förväntade försäkringsersättningar där en försäkringsgivare har beslutat att lämna skadeersättning; och (4) omfattar vanligtvis en tidsperiod om fem år (med undantag av drifts- och underhållsverksamhet som kan pågå i årtionden). För närvarande känner AstraZeneca inte till några förhållanden eller osäkerheter beträffande betalningsförmågan hos ansvariga tredje parter, skadeståndsansvariga eller försäkringsgivare som skulle medföra ändringar i avsättningarna.

Det är möjligt att AstraZeneca eller dess dotterbolag kan ådra sig framtida miljökostnader överstigande våra nuvarande avsättningar. Omfattningen av sådana möjliga tillkommande kostnader är till sin natur svåra att uppskatta beroende på ett antal faktorer, vilka innefattar men inte är begränsade till: (1) karaktären och omfattningen av ersättningsanspråk som kan framställas i framtiden; (2) huruvida AstraZeneca eller något av dess dotterbolag har eller kan komma att ha några legala förpliktelser angående framställda eller ej framställda ersättningsanspråk; (3) typen av åtgärd, om någon, på anläggningarna, där behovet av åtgärd för närvarande inte är känt; (4) möjlighet till ersättningar från eller fördelning av ansvar till tredje part; (5) den tidsperiod som miljöundersökningen, processen för sanering och ansvarsfördelning kan ta. Oaktat vad som framförts ovan uppskattas det att maximalt tillkommande eventuell skada, utöver våra avsättningar, för framtida miljöundersökningar, sanerings- och drifts- och underhållsverksamhet sammanlagt kan uppgå till mellan 20 MUSD och 40 MUSD.

Rättstvister

AstraZeneca är inblandat i ett antal rättsprocesser som anses vara typiska för verksamheten innefattande tvister angående anställningsfrågor, produktansvar, kommersiella tvister och intrång i immateriella rättigheter, samt vissa patents giltighet. De mest väsentliga ärendena redovisas nedan.

Noter till bokslutet forts

30 Ställda panter, åtaganden och ansvarsförbindelser (forts)

Crestor (rosuvastatin)

Två individuella stämningansökningar har lämnats in mot AstraZeneca Pharmaceuticals LP och/eller AstraZeneca LP i USA på grund av påstådda skador i samband med användning av *Crestor*. Dessutom har en begäran om godkännande att väcka grupptalan och att vara företrädare ingetts i Quebec, Kanada mot AstraZeneca PLC och AstraZeneca Canada Inc. Käranden säger sig ha drabbats av skador på grund av användningen av *Crestor*. AstraZeneca försvarar sig kraftfullt mot alla sådana påståenden och stämningansökningar.

Diprivan (propofol)

I augusti 2002 mottog AstraZeneca LP en skrivelse från ESI Lederle, en division inom Wyeth, vari AstraZeneca underrättades om Wyeths avsikt att marknadsföra en generisk version av *Diprivan* före utgången av AstraZenecas patent som skyddar den nuvarande formuleringen. AstraZeneca väckte talan avseende patentintrång mot Wyeth i US District Court for the Southern District of New York. Genom ett antal transaktioner är nu Mayne Pharma (USA) Inc. (tidigare Faulding Pharmaceutical Co.) innehavare av den aktuella förenklade registreringsansökan (Abbreviated New Drug Application – ANDA) och svarande i AstraZenecas mål. Mayne reagerade på AstraZenecas klagomål genom en motsämning där företaget hävdade icke-intrång, och att patentet var ogiltigt och verkningslöst. Förberedande bevisupptagning (discovery) och kravkonstruktion ägde rum under 2004 och huvudförhandling förväntas börja i februari 2005. AstraZeneca hävdar att företags patent är giltiga, och det kan göras gällande att Maynes propofolprodukt gör intrång. Om domstolen beslutar att AstraZenecas patent är giltiga och det kan göras gällande att Maynes propofolprodukt innebär ett intrång i patenträttigheterna kommer AstraZeneca att begära ett föreläggande om förbud mot tillverkning, användning, försäljning och erbjudande till försäljning av Maynes propofolprodukt i USA. Enligt ANDA-reglerna kan FDA inte godkänna Maynes propofolprodukt före februari 2005.

Exanta (ximelagatran)

Omkring den 27 januari 2005 väckte ett antal personer som köpt AstraZenecas börsnoterade värdepapper under perioden den 2 april 2003 till den 11 oktober 2004 kollektivt talan inför US District Court for the District of Massachusetts mot AstraZeneca PLC, Percy Barnevik, Håkan Mogren, Sir Tom McKillop och Jonathan Symonds. I sin grupptalan, som bygger på avsnitten 10(b) och 20(a) i Securities Exchange Act of 1934 och SEC Rule 10b-5, hävdar kärandena att svarandena gjorde falska och vilseledande uttalanden om de kliniska studierna för *Exanta* och status för registreringsansökningen för *Exanta* i USA. AstraZeneca nekar till anklagelserna och kommer att kraftfullt försvara sig.

Iressa (gefitinib)

Under 2004 lämnades två stämningansökningar in till tingsrätterna i Osaka och Tokyo mot AstraZeneca KK i Japan. I båda stämningansökningarna hävdas att *Iressa* orsakat ett dödsfall på grund av interstitiell lungsjukdom (ILD) hos en japansk patient. Efter att ha konsulterat externa juridiska rådgivare anser AstraZeneca KK att båda påståendena saknar grund och försvarar sig i båda dessa mål. ILD är en känd komplikation i samband med lungsjukdomar, inklusive avancerad lungcancer, oavsett behandling.

Losec/Prilosec (omeprazol)

I mars 2000 förklarade den tyska federala patentdomstolen att vissa av AstraZenecas patent på omeprazol var ogiltigt. AstraZeneca överklagade beslutet till den tyska högsta domstolen. Som en följd av detta uppsköts alla pågående rättsliga åtgärder avseende patentintrång i Tyskland i avvaktan på resultatet av överklagandet. Vid tidpunkten i fråga uppnådde AstraZeneca ett interimistiskt förbudsföreläggande mot ratiopharm GmbH baserat på formuleringspatentet. I mars 2004 behandlade den tyska högsta domstolen AstraZenecas överklagande och bekräftade beslutet från den tyska federala patentdomstolen samt förklarade patentet ogiltigt. AstraZeneca har begärt tillstånd att få överklaga detta beslut till den tyska författningsdomstolen. Efter beslutet från den tyska högsta domstolen har ratiopharm GmbH begärt skadestånd från AstraZeneca för förlorad försäljning på grund av det interimistiska förbudsföreläggande som AstraZeneca utverkade mot ratiopharm. I januari 2005 avgjordes ärendet på ett sätt som inte kommer att få någon väsentlig effekt på AstraZenecas ekonomiska ställning.

I juni och juli 2004 begärde AstraZeneca i Frankrike förbudsförelägganden baserade på sitt formuleringspatent för omeprazol mot sex företag som saluför generiskt omeprazol. I augusti 2004 avvisades ansökningarna i första instans. AstraZeneca har överklagat beslutet. Överklagandet skall behandlas i februari 2005. I maj 2004 påbörjade AstraZeneca dessutom rättsliga åtgärder mot samma företag för intrång i AstraZenecas formuleringspatent för omeprazol i Frankrike. Dessa förhandlingar har förenats med ett mål där ett av företagen väckt en talan mot AstraZeneca i vilken patentets giltighet ifrågasätts.

Under 2001 stämde AstraZeneca Andrx Pharmaceuticals, Inc. i USA för intrång i ett patent avseende en process för beredning av en omeprazolformulering (patent 281). Andrx ingav en motstämning där man hävdade icke-intrång, och att patentet var ogiltigt och verkningslöst på grund av orättfärdigt beteende i samband med granskningen av patent 281. Andrx hävdade också att patent 281 samt två formuleringspatent, 230 och 505, var verkningslösa på grund av påstått olämpligt förfarande i samband med tvisten från AstraZenecas sida. Båda parter krävde att få ersättning för advokatarvoden. I maj 2004 beslöt US Court for the Southern District of New York att intrång hade ägt rum i patent 281, men förklarade också att patent 281 var ogiltigt. Domstolen ogillade Andrxs motkrav om bland annat olämpligt förfarande i rättsak och andra motkrav och övrig argumentation, vilket befäste domstolens beslut från 2002, där domstolen förklarade att patenten 230 och 505 inte var ogiltiga och att Andrx gjort sig skyldigt till patentintrång. Beslutet från oktober 2002 bekräftades i alla avseenden genom en överklagandeprocess i december 2003. Domstolen avgav en slutlig dom avseende patent 281 i juli 2004, sedan den beslutat att skjuta upp kraven om ersättning för advokatarvoden i avvaktan på eventuella överklaganden. Andrx har överklagat domslutet och AstraZeneca har motöverklagat.

30 Ställda panter, åtaganden och ansvarsförbindelser (forts)

I april 2001 ingav Andrx en stämningansökan mot AstraZeneca, Merck & Co., Inc. och den amerikanska läkemedelsmyndigheten Food and Drug Administration till US District Court for the Southern District of New York. I sin stämningansökan hävdade Andrx att registreringen av vissa patent i FDA:s Orange Book var felaktiga och innebar överträdelse av vissa bestämmelser i Sherman-lagen, den amerikanska federala antitrustlagstiftningen, och en delstatlig lag som är analog med de federala antitrustlagarna. Andrx krävde ett föreläggande som skulle tvinga parterna att avregistrera de omeprazolrelaterade patent från listan som företaget menade var felaktigt upptagna i Orange Book, och förbjuda svarandena från att använda patent för att försena ikraftträdandet av FDA:s godkännande av Andrxs förenklade ansökan om godkännande av omeprazol. AstraZeneca och Merck ingav krav på att ärendet skulle ogillas och Andrx ingav en begäran om utslag utan rättegång. Målet uppskötts av domstolen 2001 och ogillades därefter i ett administrativt förfarande 2002.

Under 2000 och 2001 stämde AstraZeneca Lek Pharmaceutical and Chemical Company d.d. och Lek Services USA, Inc., Impax Laboratories Inc., Eon Labs Manufacturing Inc., Mylan Pharmaceuticals Inc., Apotex Corp, Apotex, Inc. och Torpharm, Inc., och Zenith Goldline Pharmaceuticals, Inc. (nu känt som Ivax Pharmaceuticals, Inc.). Dessa stämningansökningar gjordes sedan företagen lämnat in förenklade ansökningar till FDA om att saluföra generiska omeprazolprodukter i USA. Grunden för stämningansökan utgörs av att samtliga dessa företags handlingar innebär intrång i formuleringspatentet 230 och 505 avseende omeprazol. Målen behandlas för närvarande enligt den amerikanska Hatch-Waxman-lagstiftningen. Målet mot Ivax ogillades utan bindande verkan kort efter det att stämningansökan lämnats in, sedan Ivax dragit tillbaka sin ansökan om att marknadsföra generiskt omeprazol. Under 2003, sedan Mylan börjat saluföra sin produkt, stämde AstraZeneca Laboratorios Esteve, SA och Esteve Quimica, SA, tillverkare av den omeprazolprodukt som Mylan skulle distribuera i USA. Under 2003 och 2004 började Lek, Apotex och Impax sälja sina generiska omeprazolprodukter. AstraZeneca har lagt till skadeståndskrav mot var och en av svarandena. Andrx, Apotex/Torpharm, Impax, Eon och Lek har ingett motkrav som bygger på antitrustlagstiftning och påståenden om icke-intrång. Samtliga svarande utom Lek har dessutom framfört motkrav som bygger på att patentet skulle vara ogiltigt och verkningslöst. Behandlingen av motkraven avseende antitrustöverträdelse samt AstraZenecas skadeståndskrav har uppskjutits i avvaktan på att frågorna som gäller patentintrång skall avgöras. Målen har förenats för discovery (bevisupptagning) inför, eller har direkt tilldelats, domaren Jones i US District Court for the Southern District of New York. Samtlig discovery skall vara klar i februari 2005. I juli 2004 lämnade Lek in en begäran om utslag om icke-intrång utan rättegång, en begäran som för närvarande behandlas. Eventuella återstående framställningar om utslag utan rättegång skall enligt planerna vara avslutade i april 2005. Inget datum har bestämts för rättegången.

Under 2000 beviljades AstraZeneca interimistiska förbudsförelägganden baserade på vissa av AstraZenecas formuleringspatent för omeprazol mot tillverkaren av generiska Scandinavian Pharmaceuticals-Generics AB (Scand Pharm) i Danmark och Norge. I oktober 2001 kom Oslo Tingrett i Norge fram till att Scand Pharm hade gjort intrång i AstraZenecas formuleringspatentet för omeprazol. Samtidigt förklarade domstolen att AstraZenecas formuleringspatent var giltigt. I november 2004 bekräftade Borgarting Lagmannsrett detta. Som ett resultat av målet i Norge kan Scand Pharm inte sälja sin omeprazolprodukt i Norge. Företaget kan inte heller sälja sin omeprazolprodukt i Danmark i avvaktan på domen i intrångsmålet. Om de slutliga domarna i dessa mål går emot AstraZeneca kan Scand Pharm kräva skadestånd för förlorad försäljning på grund av de interimistiska förbudsföreläggandena. Under 2003 och 2004 avisades AstraZenecas krav på interimistiska förbud baserade på vissa av AstraZenecas formuleringspatent för omeprazol mot Novartis Sverige AB och ratiopharm AB i Sverige och Novartis Finland Oy samt ratiopharm Oy i Finland. Ett interimistiskt förbudsföreläggande mot Biochemie Novartis Healthcare A/S beviljades i Danmark under 2003, baserat på AstraZenecas formuleringspatent för omeprazol. Under 2003 beslutade dessutom Asker och Bærum Tingrett i Norge att den generiska omeprazolprodukt som salufördes av ratiopharm AS inte innebar ett intrång i AstraZenecas formuleringspatent för omeprazol. I december 2004 beviljades ett interimistiskt förbudsföreläggande mot Nomeco A/S, en dansk distributör av en generisk omeprazolprodukt från ratiopharm, i Danmark, baserat på AstraZenecas formuleringspatent för omeprazol.

AstraZeneca har varit och fortsätter att vara indraget i ett flertal mål i Kanada som gäller Genpharm, Reddy Cheminor, Rhoxalpharma och Apotex. De målen gäller omeprazol kapslar eller omeprazolmagnesiumtabletter och rör ett antal patent. AstraZeneca kan komma att drabbas av skadestånd i vissa fall. Inga ekonomiska anspråk har emellertid i dagsläget riktats mot AstraZeneca i Kanada i något rättsprocess avseende omeprazol kapslar eller omeprazolmagnesiumtabletter. Apotex lanserade en generisk omeprazol kapsel i Kanada i januari 2004. Efter den lanseringen påbörjade AstraZeneca ett rättsligt granskningsförfarande för att försöka ogiltigförklara Apotex s k Notice of Compliance (marknadsgodkännande). I september 2004 avgjordes ärendet till nackdel för AstraZeneca. AstraZenecas överklagande av beslutet från september 2004 skall behandlas i februari 2005. AstraZeneca stämde Apotex i juli 2004 och hävdade att Apotex omeprazol kapslar gjort intrång i AstraZenecas formuleringspatent.

I februari 2000 inledde Europeiska kommissionen en undersökning av vissa immateriella rättigheter kring omeprazol och därmed relaterade tvister avseende patentintrång och andra delar av regelverket. Undersökningen genomförs i enlighet med artikel 82 i EG-fördraget, som förbjuder missbruk av dominerande ställning. Undersökningen påskyndades av ett klagomål från en part avseende ett antal patent och andra förfaranden som rörde AstraZeneca. AstraZeneca har i enlighet med sin företagspolicy samarbetat med kommissionen. I juli 2003 delgav EU-kommissionen företaget ett s k Statement of Objections avseende påstådda överträdelse i samband med att AstraZeneca erhållit ytterligare skyddscertifikat för omeprazol i vissa europeiska länder, ersatt omeprazol kapslar med omeprazol MUPS (tabletter) och och återkallat tillståndet att saluföra kapslarna i tre europeiska länder. AstraZeneca avgav ett utförligt svar till kommissionen, i vilket företaget förklarade varför man ansåg att åtgärderna enligt AstraZeneca var lagliga. En muntlig förhandling ägde rum i februari 2004. Om det i slutänden (och efter eventuella överklaganden till förstainstansrätten och EG-domstolen) beslutas att artikel

Noter till bokslutet forts

30 Ställda panter, åtaganden och ansvarsförbindelser (forts)

82 har överträtts, kan kommissionen komma att utdöma böter och/eller andra påföljder. Det kan dessutom uppkomma krav på skadestånd från drabbade tredje parter. Det är i dagsläget omöjligt att kvantifiera sådana eventuella skadeståndskrav, eftersom beslut ännu inte har fattats av kommissionen, böter hittills inte har utdömts och skadeståndskrav inte har mottagits. Om man dessutom beaktar hur lång tid förfarandet kan ta, inklusive överklaganden, så kan det mycket väl komma att dröja länge innan sådana skadestånd slutligen fastställs (även om, vilket förnekas, det skulle föreligga en sådan skadeståndsskyldighet).

Nexium (esomeprazol)

AstraZeneca har stämts i delstatsdomstolar i USA i s k grupptalan gällande marknadsföringen av *Nexium*. I stämningarna hävdas att AstraZenecas marknadsföring och annonsering av *Nexium* till läkare och konsumenter skulle vara vilseledande, olaglig och bedräglig, särskilt i den del där marknadsföringen omfattar jämförelser mellan *Nexium* och *Prilosec*. Vidare hävdas att AstraZenecas prissättning av *Nexium* skulle vara vilseledande, olaglig och bedräglig. Kärandena hävdar brott mot delstatslagar gällande konsumentskydd, vilseledande och falsk marknadsföring. Kärandena yrkar att domstolen skall besluta om återbetalning av företagsvinster, skadestånd, böter, interimistiska förelägganden samt ersättning för advokatarvoden och rättegångskostnader.

I oktober 2004 inlämnades en första ansökan om stämning till Superior Court of the State of California for the County of Los Angeles mot AstraZeneca av fackförbundet AFL-CIO, två föreningar och en enskild person, för egen räkning och för allmänheten och en grupp innefattande konsumenter i Kalifornien samt de som helt eller delvis betalar för läkemedel. En andra stämningensansökan inlämnades till samma domstol företrädande en liknande grupp av konsumenter. Liknande stämningensansökningar har inlämnats i Circuit Court of Searcy County, Arkansas, och i Superior Court of the State of Delaware in and for New Castle County.

Dessutom mottog AstraZeneca i december 2004 ett meddelande från en kärandegrupp i Massachusetts om deras avsikt att införa domstol resa liknande krav för egen räkning och för en grupp konsumenter av *Nexium* i Massachusetts.

AstraZeneca tillbakavisar anklagelserna och kommer med kraft att försvara sig i dessa processer.

I oktober 2004 inlämnade AstraZeneca LP till US District Court for the District of Delaware ett yrkande att domstolen måtte fastslå att företagets kampanj "Better is Better" för *Nexium* inte utgör falsk eller vilseledande marknadsföring i strid med paragraf 43(a) i Lanham Act, en federal bestämmelse mot falsk marknadsföring. Detta yrkande ingavs till domstolen som svar på ett brev från TAP Pharmaceuticals, Inc., där detta företag krävde att AstraZeneca omgående skulle upphöra med TV-reklam och annan annonsering till konsument för *Nexium*, med hänvisning till att denna marknadsföring skulle utgöra brott mot nämnda bestämmelse. I november 2004 yrkade TAP på påskyndad behandling av fallet, genom att inlämna en ansökan om ett interimistiskt förbud. I december 2004 höll domstolen förhandlingar om denna ansökan och avslog den. Datum för huvudförhandling har satts till april 2006.

Nolvadex (tamoxifen)

AstraZeneca är tillsammans med Barr Laboratories, Inc. svarande i ett flertal fall av grupptalan i federala och delstatliga domstolar över hela USA. Samtliga delstatliga fall flyttades till federal domstol och har tillsammans med samtliga fall som ursprungligen lämnats in till federal domstol, sammanlagts i en federal stämningensprocess innefattande flera distrikt, som pågår i US District Court for the Eastern District of New York. Några av stämningarna har ingivits av kärandeparter som representerar ett tvärsnitt av konsumenter som har köpt tamoxifen. De andra stämningensansökningarna har ingivits för en samling utomstående parter räkning (innefattande Health Maintenance Organisations – HMO, försäkringsgivare och andra organisationer som tillhandahåller hälso- och sjukvård), som har ersatt kostnaderna för eller på annat sätt betalat för förskrivning av tamoxifen. Kärandeparterna hävdar att de, som ett resultat av förlikningen i patenttvisten mellan Zeneca och Barr 1993, har fått betala icke konkurrensmässiga monopolpriser för tamoxifen. Kärandeparterna yrkar förelägganden, tredubbla skadestånd i enlighet med antitrustlagstiftningen, samt olika former av ersättning. I april 2002 yrkade AstraZeneca att talan ska avvisas på grund av underlåtenhet att ange en rättsgrund. I maj 2003 beviljade US District Court for the Eastern District of New York, AstraZenecas talan om avvisning. Kärandeparterna har överklagat beslutet. En muntlig förhandling i samband med överklagandet ägde rum inför United States Court of Appeals for the Second Circuit i juli 2004. Domstolen har ännu inte avkunnat dom.

Plendil (felodipin)

I augusti 2000 mottog AstraZeneca LP en skrivelse från Mutual Pharmaceutical Co., Inc. I skrivelsen underrättades AstraZeneca om Mutuals avsikt att marknadsföra en generisk version av AstraZenecas tabletter *Plendil* med extended release (ER), före utgången av AstraZenecas patent, som skyddar ER-formuleringen. AstraZeneca väckte talan avseende patentintrång mot Mutual i US District Court for the Eastern District of Pennsylvania (District Court). Mutual gick i svaromål och yrkade att intrång inte skett och att ogiltighet förelåg. I mars 2003 avkunnade District Court dom utan föregående rättegång till AstraZenecas fördel avseende yrkandet om Mutuals intrång på AstraZenecas formuleringsspatent. I augusti 2003 avkunnade District Court dom utan föregående rättegång till AstraZenecas fördel avseende yrkandet om patentets giltighet. I domen konstateras att AstraZenecas patent är giltigt. Mutual överklagade till US District of Appeals for the Federal Circuit avseende dessa båda beslut.

I september 2004 ogiltigförklarade Federal Circuit Court domen om patentintrång från District Court och beslutade att Mutuals långtidsverkande felodipin-tabletter enligt lag inte innebär ett intrång i AstraZenecas formuleringsspatent. Federal Circuit Court bekräftade emellertid District Courts beslut angående giltigheten, och beslutade att AstraZenecas formuleringsspatent är giltigt enligt gällande lag.

30 Ställda panter, åtaganden och ansvarsförbindelser (forts)

I april 2004 lämnade Zenith Goldline Pharmaceuticals, Inc. (nu känt som Ivax Pharmaceuticals, Inc.) in en ansökan om dom utan föregående rättegång när det gäller att intrång inte skett i målet om patentintrång som pågår mellan AstraZeneca Pharmaceuticals LP och Zenith/Ivax i US District Court for the District of New Jersey. Den stämning om patentintrång mot Zenith/Ivax som AstraZeneca ingav i juli 2001, var resultatet av en skrivelse från i maj 2001 till AstraZeneca i vilken Zenith/Ivax förklarade sin avsikt att marknadsföra en generisk version av *Plendil* med extended release (ER) innan AstraZenecas formuleringspatent som avsåg den långtidsverkande beredningsformen löpte ut. Zenith/Ivax lämnade in en motstämning i vilken man hävdade att intrång inte skett. I augusti 2004 beslutade District Court att avskriva denna stämningsansökan, utan bindande verkan, i avvaktan på en förlikning i frågan och beviljade parterna rätten att efter ansökan och efter att ha visat att det fanns god grund för en process återuppta det rättsliga förfarandet om en uppgörelse inte hade kunnat nås inom 60 dagar efter domstolens beslut. Parterna föreslog gemensamt för District Court att perioden på 60 dagar skulle förlängas med 30 dagar. I november 2004 fattade District Court beslut om att avskriva ärendet, vilket återspeglade parternas överenskommelse om att AstraZeneca skulle återkalla sitt krav på intrång och att Ivax skulle återkalla sitt motkrav om ogiltighet.

Seroquel (quetiapin)

AstraZeneca PLC och AstraZeneca Pharmaceuticals LP har kallats som svaranden i målet Susan Zehel-Miller (o.a.) mot AstraZeneca, AstraZeneca Pharmaceuticals LP, en förmodad grupptalan ingiven i augusti 2003 vid the US District Court for the Middle District of Florida. De angivna kärandeparterna representerar en grupp "bestående av alla personer i USA som köpt och/eller använt *Seroquel*" som yrkar skadestånd. Anklagelserna i målet är omfattande men det huvudsakliga påståendet synes vara att AstraZeneca misslyckats med att tillhandahålla tillfredsställande varningar avseende det påstådda sambandet mellan *Seroquel* och inträdande av diabetes. Kärandenas framställan till överprövningsrätten om att få till stånd ett interimistiskt överklagande av beslutet avlogs i januari 2005. AstraZeneca försvarar sig kraftfullt mot påståendena från de båda återstående kärandena i ärendet.

Symbicort (budesonid/formoterol)

I februari 2004 initierade Ivax Pharmaceuticals (UK) Limited rättsliga åtgärder mot AstraZeneca AB och hävdade att de brittiska delarna av två europeiska patent för *Symbicort* var ogiltiga. I maj 2004 beviljade domstolen AstraZenecas ansökan om att vilandeförklara rättegången i avvaktan på beslut i ett parallellt invändningsärende vid det Europeiska patentverket. I april 2004 initierade Ivax rättsliga åtgärder mot AstraZeneca AB gällande Irland och hävdade att två Europeiska patent för *Symbicort* är ogiltiga. I oktober 2004 beviljade domstolen AstraZenecas ansökan om att vilandeförklara rättegången i avvaktan på slutligt beslut av Europeiska patentverket och dess besvärskammare i invändningsförfarandet

Toprol-XL (metoprololsuccinat)

I maj 2003 ingav AstraZeneca en stämningsansökan avseende patentintrång mot KV Pharmaceutical Company i US District Court for the Eastern District of Missouri som reaktion på KV:s meddelande om att man hade för avsikt att marknadsföra en generisk version av *Toprol-XL* tabletterna i dosen 200 mg innan AstraZenecas patent som omfattade substansen och dess beredningsform hade löpt ut. Som en reaktion på senare liknande meddelanden från KV avseende doserna 100 mg och 50 mg, ingav AstraZeneca ytterligare stämningsansökningar. KV reagerade i varje ärende genom att lämna in genstämningar där man hävdade icke-intrång, och att de angivna patenten var ogiltiga och verkningslösa.

I februari 2004 ingav AstraZeneca en stämningsansökan mot Andrx Pharmaceuticals LLC i US District Court for the District of Delaware som reaktion på Andrx meddelande att man hade för avsikt att marknadsföra en generisk version av *Toprol-XL* tabletterna i dosen 50 mg innan AstraZenecas patent hade löpt ut. Som reaktion på ett liknande meddelande från Andrx avseende doserna 25 mg, 100 mg och 200 mg ingav AstraZeneca två ytterligare stämningsansökningar avseende patentintrång till samma domstol. I samtliga fall hävdar Andrx att vart och ett av de angivna patenten är ogiltigt och verkningslöst och att det inte förekommit något intrång.

I april 2004 ingav AstraZeneca en stämningsansökan avseende patentintrång mot Eon Labs Manufacturing Inc. i US District Court for the District of Delaware som reaktion på Eons meddelande att man hade för avsikt att marknadsföra en generisk version av *Toprol-XL* tabletterna i doserna 25 mg, 50 mg, 100 mg och 200 mg innan AstraZenecas patent löpte ut. I samtliga fall hävdade Eon att vart och ett av de angivna patenten är ogiltigt och verkningslöst och att det inte förekommit något intrång.

Samtliga patenttvister som avser *Toprol-XL* mot KV, Andrx och Eon har förenats när det gäller förberedelseförfarandet inför rättegången inför US District Court for the Eastern District of Missouri. Svarandena begärde en dom utan rättegång i december 2004 och hävdade att patenten som avsåg *Toprol-XL* var ogiltiga på grund av dubbelpatentering. Briefing pågår. AstraZeneca har beslutat lämna in en patenttidsförkortning avseende de patent för *Toprol-XL* som tvistemålet gäller, till förmån för ett av de övriga patent som svarandena tar upp, vilket kommer att resultera i en ändring av slutdatum för de patent för *Toprol-XL* som tvistemålet gäller från mars 2008 till september 2007. Under alla omständigheter förväntas förberedelseförfarandet pågå minst under första halvåret 2005. Datum för huvudförhandlingen har inte bestämts för det förenade förfarandet. Enligt de regler som gäller för förenklade registreringsansökningar (Abbreviated New Drug Application statute) kan FDA inte godkänna KV:s produkt före september 2005, Andrx produkt före juni 2006 eller Eons produkt före augusti 2006 om det inte föreligger en dom från domstolen mot AstraZenecas talan innan dess.

AstraZeneca hävdar att företagets patent är giltiga, har verkan och att produkterna från KV, Andrx och Eon innebär ett patentintrång.

30 Ställda panter, åtaganden och ansvarsförbindelser (forts)

Zestril (lisinopril)

År 1996 ingav två av AstraZenecas föregångare, Zeneca Limited och Zeneca Pharma Inc. (som licenstagare) och Merck & Co., Inc. och Merck Frosst Canada Inc. en stämningensansökan avseende patentintrång i Federal Court of Canada mot Apotex Inc. Stämningensansökan avsåg intrång i Mercks lisinoprilpatent. Apotex har sålt och fortsätter sälja en generisk version av AstraZenecas *Zestril* och Mercks Priniviltabletter. Apotex har medgett intrång, men har framfört försvar mot intrånget, bland annat att företaget förvärvade vissa kvantiteter av lisinopril innan patentet registrerades och att vissa kvantiteter licensierats under en tvångslicens. Apotex har också hävdats att patentet är ogiltigt. Rättegången planeras till januari 2006.

Grupptalan avseende genomsnittligt grossistpris

I januari 2002 stämde AstraZeneca tillsammans med 24 andra läkemedelstillverkare i en grupptalan i Massachusetts. Stämningensansökan hade ingetts av en grupp personer som hävdade att de betalat för mycket för receptbelagda läkemedel på grund av uppblåsta riktpriiser från grossisterna. Syftet med stämningensansökan är att få ut ospecificerade skadestånd. AstraZeneca har också stämts tillsammans med andra läkemedelstillverkare i liknande mål i nio andra delstater. De flesta av dessa mål har förenats med målet i Massachusetts under förberedelsen i enlighet med federal lagstiftning rörande tvistemål i flera olika distrikt. Domstolen har fattat beslut om en tidsplan för gruppcertifieringen och för ingivande av ansökan om utslag utan rättegång. I det beslutet förenas fem av medsvardena bland läkemedelsföretagen, inklusive AstraZeneca, till en grupp som kallas "Fast Track svarandena". Domstolen har beslutat att höra kändenas ansökningar om gruppcertifiering avseende Fast Track svarandena i februari 2005. Behandlingen av Fast Track svaranden framställningar om domslut utan rättegång planeras till juni 2005. Förutom det förenade förfarandet i Massachusetts pågår ytterligare självständiga tvistemål i fyra delstater. Detta omfattar separata stämningensansökningar som ingetts av Commonwealth of Pennsylvania, Commonwealth of Kentucky och delstaten Wisconsin avseende skadeståndskrav från dessa stater och deras invånare, samt en grupptalan från en individuell kärende i Arizona som företräder individer och organ i den staten. AstraZeneca anser sig ha ett aktningsvärt försvar mot samtliga dessa krav.

Stämningensansökningar från apotek och läkemedelsinköpare

Sedan oktober 1993 har tusentals apotek och vissa läkemedelsinköpare väckt talan i grupp och enskilt i olika federala och delstatliga domstolar i USA. I stämningensansökningarna hävdas att tillverkare och grossister tillämpat diskriminerande prissättning och/eller diskriminerande rabatter på receptbelagda, varumärkesskyddade läkemedel och/eller konspirerat för att komma överens om priser och på konstlad väg hålla upp priserna gentemot kändena, vilket har inneburit hinder för den fria handeln. Över 20 tillverkare av varumärkesskyddade receptbelagda läkemedel och åtta grossister har stämts i några av eller samtliga dessa mål.

I november 2004 ingick AstraZeneca förlikning i det enda kvarvarande mål som gällde grossister som pågick i Northern District of Illinois. Följaktligen har samtliga dessa mål där AstraZeneca var svarande, nu förlikts eller avvisats av domstolen.

Ytterligare myndighetsutredningar rörande marknadsföringen av läkemedel

Liksom de flesta, om inte samtliga, större läkemedelsföretag som tillverkar receptbelagda läkemedel och som är verksamma i USA, är AstraZeneca för närvarande indraget i ytterligare ett antal federala och delstatliga brottmål och civila mål som gäller marknadsförings- och prissättningsrutiner inom läkemedelsbranschen. Fem av utredningarna hanteras av US Attorney's Office i Boston. Den ena gäller en begäran om att få tillgång till dokumentation avseende försäljning av och reklam för *Prilosec* till New England Medical Center i Boston. I ett annat föreläggande från samma kontor begärs dokumentation som avser försäljning och marknadsföring som riktas till en enskild läkare i Worcester, Massachusetts och vissa läkare och organisationer med anknytning till den läkaren. I ett tredje föreläggande från det kontoret begärs dokumentation som avser talarprogram som rör hälsovårdsanställda vid tre regionala hälsovårdsenheter i Bostonområdet. I ett fjärde föreläggande begär man att få ut dokument som avser kontakterna med läkare vid en stor regional klinik och anslutna enheter i nordöstra Massachusetts. Det femte förelägandet från US Attorney's Office i Boston avsåg marknadsföring och försäljning av tre produkter (*Zestril*, *Naropin* och *Cefotan*) till en ledande leverantör av läkemedelstjänster till långvårdsanläggningar.

AstraZeneca har mottagit förelägganden från Massachusetts Attorney General's Office i vilket man begär ut dokument som avser försäljning och marknadsföring av fem produkter (*Prilosec*, *Seroquel*, *Rhinocort Aqua*, *Toprol-XL* och *Zestril*) i Massachusetts. I oktober 2004 mottog AstraZeneca ett föreläggande från US Attorney's Office i Philadelphia i vilket man i första hand begär att få dokument som avser subventioneringsstatus för AstraZenecas läkemedel vid en regional health maintenance organisation och en nationell pharmacy benefits manager. Nyligen har AstraZeneca, tillsammans med 12 andra läkemedelstillverkare, mottagit ett föreläggande från US Attorney's Office i Philadelphia i vilket man begär att få ut dokument som avser regeringens pågående civilmål mot Medco Health Systems. I det åläggandet begär man att få ut dokument som avser kontrakt, program, ersättningar eller betalningar till Medco.

AstraZeneca samarbetar fullt ut i samtliga dessa undersökningar. Det är omöjligt att förutsäga vad som blir resultatet av dessa undersökningar, som skulle kunna inkludera betalning av skadestånd och utdömande av böter, påföljder eller administrativa åtgärder.

Processer som avser läkemedelsimport och antitrustlagstiftning

I maj 2004 ingav kändena i ett gruppmål en stämningensansökan till US District Court i Minnesota och i New Jersey i vilken man hävdade att AstraZeneca Pharmaceuticals LP och åtta andra läkemedelstillverkare konspirerat för att förhindra att amerikanska konsumenter

30 Ställda panter, åtaganden och ansvarsförbindelser (forts)

köper receptbelagda läkemedel från Kanada, "vilket berövade konsumenterna en möjlighet att köpa" läkemedel till konkurrenskraftiga priser. Målet i New Jersey ogillades i juli 2004 och endast processen i Minnesota pågår fortfarande. Kärandena begär ett förbudsfrö-läggande, återbetalning och annan gottgörelse. Svarandena i målet i Minnesota har yrkat att målet ska ogillas på grund av misslyckandet med att formulera en grund för processen. Muntliga argument för yrkandet behandlades i januari 2005. Ett beslut i ärendet väntas.

I augusti 2004 lämnade läkemedelsgrossister i Kalifornien in en stämningsansökan till Superior Court of California i vilken liknande påståenden framfördes. Precis som i målet i Minnesota har de svarande yrkat att målet ska ogillas på grund av misslyckandet med att formulera en grund för processen. Muntliga argument för yrkandet kommer att behandlas i början av 2005.

AstraZeneca förnekar påståendena i målet i Minnesota och i målet i Kalifornien och försvarar sig kraftfullt.

StarLink

AstraZeneca Insurance Company Limited (AZIC) har inlett ett skiljedomsförfarande i Storbritannien med försäkringsgivare med anledning av belopp som betalats av Garst Seed Company i USA som ersättning efter krav i USA baserade på Garsts försäljning av StarLink, ett genetiskt modifierat utsäde för majs. AstraZeneca har intressen i Garst genom sitt 50-procentiga ägande av Advanta BV, som såldes till Syngenta i en affär som meddelades i maj 2004 och som slutfördes i september 2004. AZIC:s krav gentemot försäkringsbolagen kommer inte att påverkas av avyttringen av AstraZenecas andel av Advanta BV.

Salick Health Care, Inc.

I april 2004 mottog Comprehensive Cancer Centers, Inc. (CCC), ett dotterbolag till Salick Health Care, Inc. ett föreläggande från det amerikanska justitiedepartementet, i vilket departementet bland annat krävde att få ut sjukjournaler och därmed sammanhängande dokumentation som avsåg tjänster som tillhandahållits åt patienterna vid Comprehensive Cancer Center i Desert Regional Medical Center i Palm Springs i Kalifornien. Centret drivs av CCC, som samarbetar fullt ut med begäran om att få ut dokumentation.

Skatter

I de fall skatteexponeringen kan kvantifieras görs en avsättning på basis av verkliga uppskattningar och ledningens bedömning. Detaljer när det gäller de viktigaste skatteexponeringarna framgår nedan:

AstraZeneca har krävt att få göra vissa avdrag för dubbelbeskattning i enlighet med företagets tolkning av gällande lag. Vi inser att andra skattebetalare nyligen har fått avslag på sina krav att få göra avdrag för utländska skatter i liknande situationer. Den beräknade skatteexponeringen i sammanhanget är 197 MUSD. De potentiella förluster som kan uppkomma utöver den avsättning som redan gjorts uppskattas till 130 MUSD. Ledningen anser det emellertid osannolikt att ytterligare förluster skall uppkomma. AstraZeneca förväntar sig ett slutligt utslag eller ett klarläggande av rättsläget avseende möjligheten att göra avdrag för utländska skatter inom den närmaste 12-månadersperioden. Till dess dessa ärenden har avgjorts, antingen i domstol eller genom förtydliganden av befintlig lag, finns det vissa risker för att krediter inte kommer att beviljas vilket i faktiskt mening leder till dubbelbeskattning. I så fall kommer företaget att begära ersättning enligt gällande dubbelbeskattningsavtal.

AstraZeneca är för närvarande föremål för ett antal internprissättningsrevisioner på olika platser i världen. De frågor som granskas är ofta komplexa och det kan ta flera år innan de blir avgjorda. Periodiseringar för skatteutgifter kräver att ledningen gör prognoser och bedömningar av det slutliga utfallet av skatterevisjoner och det faktiska resultatet kan avvika från sådana prognoser. Den totala avsättningen i bokslutet för att täcka den globala exponeringen för internprissättningsrevisioner är 400 MUSD. Det går inte att uppskatta en eventuell ytterligare exponering som kan uppkomma eller när kassaflöden kommer att uppkomma i förhållande till varje utfall.

I avsättningarna ingår ett räntebelopp på 107 MUSD. Ränta periodiseras som en skatteutgift.

När det gäller de återstående skatteexponeringarna förväntar sig företaget inga betydande ytterligare förluster.

Allmänt

När det gäller samtliga rättsliga förfaranden som beskrivits ovan, förutom de som har avslutats, kan vi för närvarande inte göra någon uppskattning av förluster eller förlustintervall. Vi anser inte heller att det skulle vara meningsfullt att offentliggöra de belopp som kärandena kräver i respektive förfarande, i de fall de är kända. Detta beror på ett antal faktorer, till exempel i vilket skede målet befinner sig (i många fall har inga rättegångsdatum ännu bestämts) och den rättsliga förberedelsens totala längd och omfattning; parternas rätt att överklaga en dom; klarhet när det gäller olika skadeståndsteorier; skadestånd och vilket territoriums lag som ska tillämpas; osäkerhet när det gäller tidpunkten för tvistemålen samt det eventuella behovet av ytterligare rättsliga förfaranden för att, i förekommande fall, fastställa ett lämpligt skadeståndsbelopp. Även om det inte går att lämna några garantier avseende utgången i någon av de processer eller utredningar som nämns i not 30 till årsredovisningen, förväntar vi oss inte att de kommer att få någon väsentlig negativ inverkan på vår finansiella ställning eller lönsamhet.

Noter till bokslutet forts

31 Leasing

Totalt hyresbelopp för operationell leasing som belastar resultaträkningen framgår enligt följande:

	2004 MUSD	2003 MUSD	2002 MUSD
Hyra av produktionsanläggningar och inventarier	50	21	23
Övrigt	77	73	96
	127	94	119

Nedan framgår framtida åtaganden avseende operationell leasing för hyresbetalningar fördelade efter period då respektive leasingavtal upphör:

	Byggnader och mark		Övriga tillgångar	
	2004 MUSD	2003 MUSD	2004 MUSD	2003 MUSD
Upphör att gälla inom 1 år	7	9	12	13
Upphör att gälla inom 2 till 5 år	25	23	31	26
Upphör att gälla efter 5 år	35	38	2	3
	67	70	45	42

Nedan framgår de framtida lägsta leasingbetalningarna under operationell leasing som har ursprungliga eller återstående löptider som per den 31 december 2004 överstiger ett år:

	Operationell leasing	
	2004 MUSD	2003 MUSD
Förpliktelser under leasing består av		
Hyresbelopp som förfaller inom 1 år	112	112
Hyresbelopp som förfaller efter mer än 1 år		
Efter 5 år från bokslutsdagen	69	80
Från 4 till 5 år	28	25
Från 3 till 4 år	35	28
Från 2 till 3 år	45	40
Från 1 till 2 år	63	56
	240	229
	352	341

Koncernen hade inga åtaganden (2003: 0 MUSD) avseende finansiell leasing på bokslutsdagen som skulle påbörjas därefter.

32 Ersättning till revisorer och övrig information

	2004 MUSD	2003 MUSD	2002 MUSD
Revisionsarvode – KPMG Audit Plc och deras samarbetspartners			
Revisionstjänster	8,4	5,4	3,5
Ytterligare revisionstjänster	1,4	2,1	1,5
Skatterelaterade tjänster	2,0	1,8	1,8
Övriga tjänster	–	–	0,2
	11,8	9,3	7,0
Revisionsarvode – övriga	–	–	0,1
	11,8	9,3	7,1

Revisionstjänster inkluderar arvoden för koncernrevisionen, revisionen av koncernens preliminära årsrapport enligt International Reporting Standards, arbete i anslutning till Sarbanes-Oxley s404 och arvoden för andra tjänster som krävs enligt stadgar eller förordningar. Arvodet för revision av moderbolaget uppgår till 1 600 USD (2003 1 600 USD, 2002 1 600 USD). Arvode för ytterligare revisionstjänster avser pensionsfond för anställda och övriga revisionstjänster för pensionsplaner tillsammans med kontrollgranskningar i samband med implementering av nya system. Skatterelaterade tjänster består av tjänster för skatteefterlevnad och skatterådgivning.

Av det totala arvodet för ytterligare revisionstjänster, skattetjänster och övriga tjänster belastade 0,9 MUSD Storbritannien (2003: 0,5 MUSD, 2002: 0,4 MUSD).

Transaktioner med närstående

Koncernen hade inga väsentliga transaktioner med närstående, som rimligen kan tänkas påverka de beslut som användarna av detta bokslut fattar.

Efterföljande händelser

Inga väsentliga förändringar har ägt rum efter datumet för bokslutet.

Noter till bokslutet forts

33 Information om moderbolaget

Moderbolagets balansräkning

Per den 31 december	Noter	2004 MUSD	2003 MUSD
Anläggningstillgångar			
Långfristiga placeringar	33	7 745	6 940
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar – övriga		25	7
Kortfristiga fordringar – fordringar på dotterbolag		23 228	25 339
		23 253	25 346
Totala tillgångar		30 998	32 286
Kortfristiga skulder			
Övriga skulder	33	- 3 590	- 3 120
Omsättningstillgångar netto		19 663	22 226
Tillgångar minus kortfristiga skulder		27 408	29 166
Långfristiga skulder			
Långfristiga lån – skulder till dotterbolag	33	- 283	- 295
Lån – externa	33	- 747	-
		- 1 030	- 295
Nettotillgångar		26 378	28 871
Eget kapital			
Inbetalt aktiekapital	34	411	423
Överkursfond	33	550	449
Bundna medel vid återköp av aktier	33	36	23
Övriga reserver	33	1 841	1 841
Kvarstående vinstmedel	33	23 540	26 135
Eget kapital		26 378	28 871

Bokslutet på sidorna 72 till 135 godkändes av styrelsen den 27 januari 2005 och undertecknades på uppdrag av styrelsen av:

Sir Tom McKillop
Styrelseledamot

Jonathan Symonds
Styrelseledamot

33 Information om moderbolaget (forts)**Uppskjuten skatt**

Moderbolaget hade uppskjutna skattetillgodohavanden på 25 MUSD per den 31 december 2004.

Långfristiga placeringar	Aktier och lån i dotterbolag		
	Aktier MUSD	Långfristiga lån MUSD	Totalt MUSD
Vid årets början	6 645	295	6 940
Nyanskaffningar	70	747	817
Avyttringar och övriga förändringar	–	– 12	– 12
Bokfört nettovärde den 31 december 2004	6 715	1 030	7 745
Bokfört nettovärde den 31 december 2003	6 645	295	6 940
Kortfristiga skulder exklusive leverantörsskulder		2004 MUSD	2003 MUSD
Belopp som förfaller inom 1 år			
Kortfristiga lån (utan säkerhet)		4	3
Övriga kortfristiga skulder		116	154
Skulder till dotterbolag		2 409	2 049
Utdelning till aktieägare		1 061	914
		3 590	3 120
Långfristiga lån från dotterbolag	Återbetalnings- datum	2004 MUSD	2003 MUSD
Lån (utan säkerhet)			
US-dollar			
7,2% lån	2023	283	295
Lån – externa			
5,4% inlösbar obligation	2014	747	–
Totala lån		1 030	295
Lån eller amorteringar på lån som ska återbetalas:			
Efter 5 år från bokslutsdagen		1 030	295
Från 2 till 5 år		–	–
Från 1 till 2 år		–	–
Totala lån utan säkerhet		1 030	295
Totalt som förfaller inom 1 år		–	–
Totala lån		1 030	295

Noter till bokslutet forts

33 Information om moderbolaget (forts)

Reserver	Överkurs- fond MUSD	Bundna medel vid återköp av aktier (inlösenreserv) MUSD	Övriga reserver MUSD	Kvarstående vinst- medel MUSD	2004 Totalt MUSD	2003 Totalt MUSD
Vid årets början	449	23	1 841	26 135	28 448	30 655
Nettovinst för räkenskapsåret	–	–	–	1 172	1 172	244
Utdelningar	–	–	–	– 1 555	– 1 555	– 1 350
Återköp av aktier	–	13	–	– 2 212	– 2 199	– 1 147
Överkursfond	101	–	–	–	101	46
Vid årets slut	550	36	1 841	23 540	25 967	28 448
Fria reserver vid årets slut	–	–	591	617	1 208	1 592

Såsom är tillåtet enligt medgivande i paragraf 230 i Companies Act 1985 har bolaget inte redovisat sin resultaträkning.

Kvarstående vinstmedel per den 31 december 2004 innefattar 22 923 MUSD (31 december 2003: 25 032 MUSD) som inte är tillgängliga för utdelning. Huvuddelen av detta ej utdelningsbara belopp är hänförligt till vinsten som uppstod när bolaget under 1999 sålde sitt innehav i Astra AB till ett dotterbolag. Denna orealiserade vinst kommer att öka tillgängliga utdelningsbara medel när de underliggande fordringarna regleras. Under 2004 realiserades 2 109 MUSD av vinsten genom en delbetalning. Efter årets slut återbetalades den 25 januari 2005 ytterligare 1 625 MUSD, vilket resulterade i ytterligare utdelningsbara medel som ej är inkluderade i siffrorna ovan. Inkluderat i övriga reserver är den särskilda reserven på 157 MUSD som uppstod 1999 då bolaget ändrade den valuta i vilken aktiekapitalet uttrycks.

Avstämning av förändring i eget kapital	2004 MUSD	2003 MUSD
Eget kapital vid årets början	28 871	31 084
Nettovinst för räkenskapsåret	1 172	244
Utdelningar	– 1 555	– 1 350
Nyemissioner av aktier i AstraZeneca PLC	102	47
Återköp av aktier i AstraZeneca PLC	– 2 212	– 1 154
Nettominskning i eget kapital	– 2 493	– 2 213
Eget kapital vid årets slut	26 378	28 871

34 Moderbolagets inbetalda aktiekapital

	Godkänt	Emitterat, inbetalt och till fullo betalt kapital	
	2004 MUSD	2004 MUSD	2003 MUSD
Aktier (nominellt värde 0,25 USD per aktie)	411	411	423
Ej emitterade aktier (nominellt värde 0,25 USD per aktie)	189	–	–
Inlösbara preferensaktier (nominellt värde 1 GBP per aktie – 50 000 GBP)	–	–	–
	600	411	423

De inlösbara preferensaktierna har begränsad rösträtt och ger inte rätt till utdelning. Denna aktiekategori kan lösas in till nominellt värde när bolaget så önskar genom att bolaget ger sju dagars skriftlig uppsägning till de registrerade innehavarna av aktierna.

Förändringarna i aktiekapitalet under året kan sammanfattas enligt följande:

	Antal aktier (miljoner)	MUSD
Vid årets början	1 693	423
Nyemissioner	2	1
Återköp av aktier	– 50	– 13
Per den 31 december 2004	1 645	411

Återköp av aktier

Under året har bolaget återköpt 50 100 000 aktier för annullering till en genomsnittskurs av 2376 pence per aktie. Ersättningen var 2 212 MUSD, inklusive omkostnader. Den överskjutande ersättningen i förhållande till det nominella värdet har belastat kvarstående vinstmedel.

Aktieprogram

Sammanlagt 2 456 945 aktier har emitterats under året avseende aktieprogram. Information om förändringar i antalet aktier under option framgår av not 29. Information om utgivna optioner till styrelseledamöter framgår av rapporten om styrelsens ersättningar.

Viktigare dotterbolag

Per den 31 december 2004	Land	Röstandel (procent)	Huvudsaklig verksamhet
Storbritannien			
AstraZeneca UK Limited	England	100 [#]	Forskning och utveckling, produktion, marknadsföring
AstraZeneca Insurance Company Limited	England	100	Försäkring och återförsäkring
AstraZeneca Treasury Limited	England	100	Finansförvaltning
Övriga Europa			
NV AstraZeneca SA	Belgien	100	Produktion, marknadsföring
AstraZeneca Dunkerque Production SCS	Frankrike	100	Produktion
AstraZeneca SAS	Frankrike	100	Forskning, produktion, marknadsföring
AstraZeneca GmbH	Tyskland	100	Utveckling, produktion, marknadsföring
AstraZeneca Holding GmbH	Tyskland	100	Produktion, marknadsföring
AstraZeneca SpA	Italien	100	Produktion, marknadsföring
AstraZeneca Farmaceutica Spain SA	Spanien	100	Produktion, marknadsföring
AstraZeneca AB	Sverige	100	Forskning och utveckling, produktion, marknadsföring
AstraZeneca BV	Nederländerna	100	Marknadsföring
Nord- och Sydamerika			
AstraZeneca Canada Inc.	Kanada	100	Forskning, produktion, marknadsföring
IPR Pharmaceuticals Inc.	Puerto Rico	100	Utveckling, produktion, marknadsföring
AstraZeneca LP	USA	99	Forskning och utveckling, produktion, marknadsföring
AstraZeneca Pharmaceuticals LP	USA	100	Forskning och utveckling, produktion, marknadsföring
Zeneca Holdings Inc.	USA	100	Produktion, marknadsföring
Asien, Afrika och Australasien			
AstraZeneca Pty Limited	Australien	100	Utveckling, produktion, marknadsföring
AstraZeneca KK	Japan	80	Produktion, marknadsföring

Direktinnehav av aktier

De siffror som presenteras i koncernens årliga bokslut är främst påverkade av resultatet eller den ekonomiska ställningen i ovan listade bolag och andra enheter. En fullständig förteckning över dotterbolag, joint ventures och intressebolag kommer att bifogas bolagets årsdeklaration till den brittiska registreringsmyndigheten för aktiebolag. Det land där respektive bolag är registrerat eller har sitt säte framgår för varje bolag. Bokslutsdatum för dotter- och intressebolag är den 31 december, med undantag för Salick Health Care, Inc. som har den 30 november som bokslutsdatum beroende på lokala förhållanden och för att undvika försening vid upprättandet av bokslut. AstraZeneca är verksamt genom 234 dotterbolag över hela världen. Koncernens bokslut inkluderar boksluten i AstraZeneca PLC och dess dotterbolag per den 31 december 2004. Produkter tillverkas i omkring 20 länder världen över och säljs i över 100 länder.

Ytterligare information till amerikanska investerare

Inledning

Koncernens bokslut som ingår i denna årsredovisning har upprättats i enlighet med UK GAAP. Det finns vissa väsentliga skillnader mellan UK GAAP och US GAAP, vilka påverkar AstraZenecas nettoresultat och eget kapital och på sidorna 125 till 135 framgår ytterligare information enligt US GAAP enligt följande:

- > sammanfattning av skillnader mellan redovisningsprinciper i Storbritannien och USA; sidan 125
- > nettoresultat; sidan 128
- > koncernens resultaträkning i sammandrag enligt US GAAP; sidan 129
- > vinster och förluster som redovisas direkt mot eget kapital enligt US GAAP; sidan 129
- > aktierelaterade ersättningar; sidan 130
- > pensioner och övriga pensionsförmåner; sidan 131
- > skatter; sidan 133
- > eget kapital; sidan 134
- > förvärvade immateriella tillgångar och goodwill; sidan 134
- > omräkning av kassaflöde enligt US GAAP; sidan 135

Skillnader mellan redovisningsprinciper i Storbritannien och USA

Justeringar enligt förvärvsmetoden

Enligt UK GAAP har fusionen mellan Astra och Zeneca redovisats som en fusion mellan jämbördiga parter ("pooling-of-interests"). När det gäller US GAAP betraktas fusionen som om Zeneca förvärfvar Astra och redovisas därmed enligt "förvärvsmetoden". Enligt förvärvsmetoden beräknas anskaffningskostnaden för investeringen till de utfärdade aktiernas marknadsvärde tillsammans med övriga kringkostnader medan tillgångar och skulder hos den förvärvade parten redovisas till verkligt värde. Som ett resultat av tillvägagångssättet med värdering till verkligt värde redovisades öknings i värdet på Astras materiella anläggningstillgångar och lager och värden allokterades till företagets pågående forskning och utveckling och befintliga produkter tillsammans med tillhörande effekter avseende uppskjuten skatt. Skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på Astras tillgångar och skulder redovisades som goodwill. Beloppet som allokterades till pågående forskning och utveckling har, vilket krävs enligt US GAAP, kostnadsförts direkt i den första

rapporteringsperioden efter samgåendet. Justeringarna till det verkliga värdet på det redovisade lagerbeloppet kostnadsfördes i perioden då lagret utnyttjades. Ytterligare avskrivningar har också redovisats i enlighet med justeringarna till det verkliga värdet på materiella och immateriella tillgångar.

I koncernens bokslut har goodwill, på förvärv gjorda före den 1 januari 1998 som redovisats enligt förvärvsmetoden, skrivits av direkt mot eget kapital i enlighet med UK GAAP. Enligt kraven i UK Financial Reporting Standard 10 "Goodwill och immateriella tillgångar" för förvärv som är gjorda efter den 1 januari 1998, sker aktivering och avskrivning av goodwill under tillgångens beräknade nyttjandeperiod, som i allmänhet inte antas överstiga 20 år. UK GAAP föreskriver att vid avyttring eller avveckling av en tidigare förvärvad verksamhet så ska den goodwill som tidigare har skrivits av mot eget kapital belasta resultaträkningen och inkluderas i den vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller avveckling av verksamheten. Fram till den 1 januari 2002 var det i enlighet med US GAAP ett krav på att aktivera och skriva av goodwill. I stället för att skrivas av ska goodwill nu testas årligen för nedskrivning.

Identifierbara immateriella tillgångar, som huvudsakligen omfattar patent, "know-how" och produktregistreringar, skrivs av över den beräknade nyttjandeperioden som varierar mellan 5 år och 20 år och den vägda genomsnittliga livslängden är ca 13 år.

I enlighet med US GAAP inkluderade eget kapital den 31 december 2004 och 2003 goodwill på 16 143 MUSD respektive 15 306 MUSD (netto efter av- och nedskrivningar på 2 698 MUSD respektive 2 596 MUSD). Det egna kapitalet omfattade även aktiverade identifierbara immateriella tillgångar på 8 854 MUSD respektive 9 536 MUSD (netto efter av- och nedskrivningar på 8 514 MUSD och 6 739 MUSD). Goodwill på avyttrade verksamheter belastar vinst eller förlust vid avyttring.

Vid avyttring av en verksamhet kan vinsten eller förlusten enligt US GAAP skilja sig från UK GAAP främst på grund av aktiverad och avskriven goodwill, samt på grund av andra skillnader mellan brittiska och amerikanska redovisningsprinciper som redovisats tidigare.

Aktivering av ränta

AstraZeneca aktiverar inte ränta i sitt UK GAAP bokslut. US GAAP kräver att räntan

som uppstår som en del av kostnaden för att uppföra anläggningar ska aktiveras och skrivas av över tillgångens livslängd.

Utdelning

Enligt UK GAAP görs en avsättning i bokslutet för den utdelning som styrelsen föreslår aktieägarna för godkännande. Enligt US GAAP bokförs utdelningen först när den beslutats av styrelsen.

Uppskjuten skatt

Utgångspunkten enligt US GAAP är att uppskjuten skatt redovisas enligt så kallad full liability basis, vilket tillåter att uppskjutna skattefordringar bokförs om det är mer sannolikt än inte att de kommer att realiseras. Enligt nuvarande UK GAAP görs också full avsättning, även om det finns ett antal grunder som skiljer för att göra denna beräkning, exempelvis vad avser ingående realisationsvinster.

Pensioner och övriga pensionsförmåner

Det finns fyra huvudsakliga skillnader mellan UK GAAP och US GAAP när det gäller redovisning av pensionskostnader:

- (i) US GAAP kräver att tillgångar och förpliktelser knutna till pensionsplanerna beräknas på bokslutsdagen eller ett datum som ligger högst tre månader före bokslutsdatum. Enligt UK GAAP kan beräkningarna baseras på den senaste aktuariella värderingen;
- (ii) US GAAP föreskriver en specifik aktuariemetod – projected unit credit-metoden – och kräver att varje eventuellt antagande som används för att bedöma årliga pensionskostnader återspeglar de bästa uppskattningarna med hänsyn endast till det enskilda antagandet. UK GAAP föreskriver inte en specifik metod, men kräver att metoden och antagandena som helhet är förenliga och att de leder till bästa möjliga aktuarieberäkning av kostnaden för att tillhandahålla de utfästa förmånerna;
- (iii) enligt US GAAP kan en negativ pensionskostnad uppstå om det finns en väsentlig ej redovisad nettotillgång eller vinst vid tidpunkten för implementeringen. Denna tillgång måste skrivas av linjärt under de anställdas genomsnittliga återstående tjänstetid. Enligt UK GAAP är AstraZenecas policy att inte redovisa pensionstillgodohavanden i bokslutet såvida det inte är sannolikt att en återbetalning kommer att ske eller att en reduktion av framtida betalningar kan påräknas; och

Ytterligare information till amerikanska investerare forts

Skillnader mellan redovisningsprinciper i Storbritannien och USA (forts)

(iv) enligt US GAAP redovisas en lägsta pensionssskuld genom "other comprehensive income" i vissa situationer när det finns ett underskott i pensionsplanens tillgångar i förhållande till det ackumulerade förmånsåtagandet. Enligt UK GAAP finns det inget sådant krav.

Omstruktureringskostnader

Enligt UK GAAP görs avsättningar för omstruktureringskostnader när en detaljerad formell plan har utformats och när de som berörs rimligtvis kan anta att omstruktureringen kommer att genomföras. Enligt US GAAP måste ett antal specifika kriterier uppfyllas innan sådana utgifter kan redovisas som en kostnad. Bland dessa finns kraven att kostnader avseende verksamheter under avveckling ska redovisas när kostnaderna uppstår snarare än vid tidpunkten för åtagandet att göra ett utträde eller upprätta en plan för avyttring. I den utsträckning som omstruktureringskostnader kan hänföras till verksamheten i det förvärvade bolaget tillåter US GAAP att de redovisas som en skuld vid förvärvet.

Immateriella tillgångar

Enligt UK GAAP aktiveras AstraZeneca vissa definierade programvarukostnader och skriver av dessa under en period om fem år. Enligt US GAAP ska programvarukostnader i de flesta fall aktiveras och skrivas av på mellan tre och fem år.

Enligt UK GAAP aktiveras vissa betalningar för rättigheter till föreningar under utveckling. Enligt US GAAP förs dessa betalningar upp som omkostnader.

Transaktioner i utländsk valuta

Enligt UK GAAP får realiserade vinster och förluster från säkringstransaktioner, utförda i syfte att säkra förväntade men ej förpliktiga valutatransaktioner, skjutas framåt och redovisas först när de förväntade transaktionerna äger rum. Enligt US GAAP är det inte tillåtet att skjuta upp redovisningen på detta sätt förutom under vissa bestämda omständigheter.

Finansiella instrument och kurssäkringsverksamhet

Enligt US GAAP ska alla derivatinstrument tas upp som tillgångar eller skulder i balansräkningen till verkligt värde. Vinster och förluster ska resultatavräknas såvida de ej är att hänföra till kurssäkringsverksamhet (hedging). Enligt UK GAAP ska dessa derivatinstrument tas upp till anskaffningsvärdet, och vinster och förluster

resultatavräknas först när de till derivaten kopplade transaktionerna äger rum.

Enligt US GAAP redovisas säljbara värdepapper till verkligt värde och förändringar i det verkliga värdet förs till en särskild post i det egna kapitalet. Enligt UK GAAP redovisas sådana placeringar till självkostnadspris.

Förutbetalda intäkter

Enligt UK GAAP förs vinster eller förluster som uppstår vid försäljning av produktrelaterade immateriella anläggningstillgångar i regel till övriga rörelseintäkter vid avyttring och redovisas efter hänsyn tagen till kostnader för produktavyttring, samt kostnader för mindre utestående åtaganden. Enligt US GAAP skjuts sådana vinster framåt och redovisas i resultaträkningen under efterföljande perioder, tills alla avyttringsåtaganden och förpliktelser har uppfyllts.

Aktierelaterade ersättningar

I koncernens bokslut, som upprättats i enlighet med UK GAAP, redovisas ingen upplupen kostnad för de aktieoptioner som tilldelas de anställda under optionsprogrammen AstraZeneca Share Option Plan och AstraZeneca Savings-Related Share Option Plan, eftersom lösenpriset motsvarar marknadsvärdet vid tidpunkten för tilldelning. I enlighet med US GAAP beräknas kostnaden som skillnaden mellan optionspriset och marknadsvärdet vid tidpunkten för tilldelningen eller, för rörliga planer, vid slutet av rapportperioden (till och med värderingsdagen). I enlighet med kraven i APB Opinion Nr 25 skulle eventuella ersättningskostnader skrivas av under perioden från dagen för tilldelning av optionerna till dagen då de först kan utnyttjas. I enlighet med US GAAP i avstämningen av nettoresultatet har koncernen gjort justering för kostnader i samband med aktierelaterade ersättningar beräknade utifrån APB Opinion Nr 25.

Kassaflödesanalyser:

Principer för upprättandet

Koncernens kassaflödesanalys har upprättats i enlighet med UK Financial Reporting Standard 1 ("FRS 1", reviderad 1996), vars mål och principer liknar dem i SFAS Nr 95, "Statement of Cash Flows". De huvudsakliga skillnaderna mellan dessa rekommendationer avser klassificering. Enligt FRS 1 presenterar bolaget sitt kassaflöde för (a) rörelseverksamhet; (b) erhållen utdelning från joint ventures och intressebolag; (c) avkastning på placeringar och finansiell förvaltning; (d) betald skatt; (e) kassaflöde från investeringar och

långfristiga placeringar; (f) förvärv och avyttringar; (g) utbetald utdelning till aktieägarna; (h) förvaltning av likvida medel; samt (i) finansiering. SFAS Nr 95 föreskriver endast tre kategorier av kassaflöden, nämligen (a) rörelseverksamhet; (b) investeringsverksamhet; samt (c) finansieringsverksamhet.

Kassaflöden från beskattning, avkastning på placeringar och finansiell förvaltning samt utdelningar från joint ventures och intressebolag enligt FRS 1 ska ingå i rörelseverksamheten enligt SFAS Nr 95. Kassaflöde från investeringar och finansiella placeringar samt förvärv och avyttringar ska ingå i investeringsverksamhet och utdelningar ska ingå som finansieringsverksamhet enligt SFAS Nr 95. Enligt FRS 1 består kassa av kassabehållning och vid anmodan återbetalningsbara insättningar minus checkräkningskrediter som är återbetalningspliktiga vid anmodan. Likvida medel består av omsättningstillgångar placerade i tillgångar som kan disponeras omgående. Enligt SFAS Nr 95 består kassa och liknande tillgångar av kortfristiga likvida placeringar, i allmänhet med ursprungliga löptider på upp till tre månader och dessa klassificeras tillsammans med kassa och bank. Kortfristiga lån som är återbetalningspliktiga vid anmodan ska inte ingå i kassa och bank eller liknande tillgångar, och förändringar i sådana lån ska ingå i finansieringsverksamhet.

Ny redovisningsstandard

FIN Nr 46R, "Konsolidering av Variable Interest Entities (VIE)" är avsedd att rikta sig mot uppfattade svagheter i redovisning för specialföretag (Special Purpose Entities, SPE) eller enheter utanför balansräkningen samt att tillgodose vägledning för att identifiera part med ett ekonomiskt bestämmande inflytande genom uppgörelser eller ekonomiska intressen, i motsats till rösträtter. Om en part har ett ekonomiskt bestämmande inflytande av en Variable Interest Entity (VIE) ska VIEs tillgångar, skulder och resultat inkluderas i partens konsoliderade bokslut. FIN Nr 46R tillämpas på alla VIEs eller potentiella VIEs, kallade enheter utanför balansräkningen (SPE) för perioder som slutar på eller efter den 15 december 2003. Tillämpning på alla övriga enheter förordades för perioder som slutar på eller efter den 15 mars 2004. FIN Nr 46R hade inte några väsentliga konsekvenser på AstraZenecas resultat eller nettotillgångar.

I mars 2004 publicerade Emerging Issues Task Force (EITF) EITF Issue No. 03-6 "Participating Securities and Two-Class Method" enligt FASB Statement No. 128,

Earnings per Share". I denna vägledning tog man upp förändringar i redovisnings- och beräkningskraven för vinst per aktie, och angav vilken metod som skulle tillämpas när ett företag har beviljat innehavare av en viss typ av värdepapper rätt att få del av företagets vinst, tillsammans med vanliga aktieägares rätt att få del av sådan vinst. Införandet av EITF 03-6 hade ingen betydelse för AstraZeneca.

I juni 2004 publicerade EITF Issue No. 03-1 The Meaning of Other Than Temporary Impairment and Its Application to Certain Investments. "I riktlinjerna beskrivs hur man bestämmer vad som menas med annan än tillfällig extraordinär nedskrivning och dess tillämpning på företagsobligationer och aktier inom ramen för SFAS No. 115 – "Accounting for Certain Investments in Debt and Equity Securities" (SFAS No. 115) och på aktier som inte omfattas av SFAS No. 115 och som inte redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Riktlinjen omfattar också redovisningsöverväganden efter erkännande av en icke tillfällig extraordinär nedskrivning och kräver viss redovisning av realiserade förluster som inte har tagits upp som annat än tillfällig extraordinär nedskrivning. Dessa redovisningskrav trädde i kraft för perioder som slutade före den 30 juni 2004. Införandet av redovisnings- och beräkningsriktlinjer för EITF 03-1 har skjutits upp. Redovisningskraven och deras tillämpning hade ingen större betydelse för AstraZeneca. Bolaget förväntar sig inte heller att kraven för erkännande och värdering kommer att få någon större betydelse.

I november 2004 publicerade FASB sitt meddelande SFAS No. 151 "Inventory Costs" för att förtydliga redovisningen av onormalt stora belopp för kostnader för outnyttjad kapacitet, frakt, hanteringskostnader och slöseri med material (svinn). SFAS No. 151 gäller lagerkostnader som uppkommit under redovisningsår som börjar efter den 15 juni 2005. Införandet av SFAS No. 151 förväntas inte få någon betydande effekt på AstraZenecas resultat eller nettotillgångar.

I december 2004 publicerade FASB sitt meddelande SFAS No. 152 "Accounting for Real Estate Timesharing Transactions, en rättelse av FASB Statements No. 66 och 67", i vilka sägs att time-sharearrangemang som avser fast egendom skall redovisas som försäljning av mark som inte riktar sig till allmänheten. SFAS No. 152 gäller för redovisningsår som börjar efter den 15 juni 2005. Införandet av SFAS No. 152 förväntas inte få någon betydande effekt på AstraZenecas nettotillgångar eller resultat.

I december 2004 publicerade FASB sitt meddelande SFAS No. 153 "Exchanges of Nonmonetary Assets, en ändring av APB Opinion No. 29" som ersätter det nuvarande undantaget från kravet på en beräkning av verkligt värde för ickemonetära utbyten av likvärda produktiva tillgångar med ett allmänt undantag från beräkning av verkligt värde för utbyte av ickemonetära tillgångar som saknar kommersiellt substansvärde. SFAS No. 153 skall tillämpas framåtblickande och gäller utbyte av ickemonetära tillgångar som inträffar under redovisningsår som börjar efter den 15 juni 2005. Införandet av SFAS No. 153 förväntas inte få någon betydande effekt på AstraZenecas nettotillgångar eller resultat.

I december 2004 publicerade FASB sitt meddelande SFAS No. 123(R) "Share-Based Payment" som kommer att medföra krav på att kompensationskostnader avseende aktiebaserade betalningstransaktioner skall tas upp i årsredovisningen. Med begränsade undantag kommer kompensationskostnadernas värde att beräknas på basis av utfärdandedagens verkliga värde för aktien eller det skuldinstrument som emitterats. Dessutom kommer belöningar i form av skuldebrev att omräknas varje redovisningsperiod. Ersättningskostnader kommer att tas upp under den period när en anställd utför tjänster i utbyte mot belöningen. Statement 123(R) ersätter SFAS No. 123, "Accounting for Stock-Based Compensation", och efterträder APB Opinion No. 25, "Accounting for Stock Issued to Employees". Ikraftträdandedatum för SFAS No. 123(R) är redovisningsperioder som börjar den 15 juni 2005 eller senare. Standarden bör tillämpas i framtiden, även om det finns övergångsarrangemang för en modifierad retroaktiv tillämpning om redovisningskraven i SFAS No. 123 har tillämpats tidigare. AstraZeneca har ännu inte bedömt effekterna av införandet av SFAS Nr. 123(R).

Ytterligare information till amerikanska investerare forts

Skillnader mellan redovisningsprinciper i Storbritannien och USA (forts)

Nettoresultat

Till följd av den avsevärda skillnaden i behandlingen enligt UK GAAP respektive US GAAP av kombinationen Astra och Zeneca under året som köpet ägde rum och även skillnader i behandling av föregående perioders resultat, har en förkortad version av verksamhetsberättelsen och kassaflödet under US GAAP sammanställts för de amerikanska investerarna.

Nedan visas en sammanfattning av de väsentliga justeringar av nettoresultat och eget kapital som skulle ha krävts om US GAAP hade tillämpats i stället för UK GAAP.

	2004 MUSD	2003 MUSD	2002 MUSD
Nettoresultat enligt koncernens resultaträkning före jämförelsepåverkande poster	3 527	3 036	3 186
Jämförelsepåverkande poster efter skatt	286	–	– 350
Periodens nettoresultat enligt UK GAAP	3 813	3 036	2 836

Justeringar för anpassning till US GAAP

Justeringar enligt förvävsredovisning (inklusive goodwill och immateriella tillgångar)

Beräknat förvärv av Astra			
Avskrivning och övriga förvävsjusteringar	– 1 014	– 952	– 864
Övrigt	49	59	55
Aktivering av ränta efter avyttringar och avskrivningar	– 1	17	46
Uppskjuten skatt			
På Astras marknadsvärden	283	266	239
Övrigt	90	– 91	– 99
Pensionskostnader och andra förmåner efter pensionering	– 52	– 43	– 46
Programvarukostnader	6	– 18	– 46
Aktierelaterade ersättningar	11	– 12	33
Verkligt värde på finansiella derivatinstrument	– 94	10	93
Forsknings och utvecklingskostnader	– 31	–	–
Uppskjuten intäktsredovisning	–	14	61
Orealiserade förluster på utländska valutor och övrigt	– 9	– 18	– 1
Nettoresultat enligt US GAAP	3 051	2 268	2 307

Skillnader mellan redovisningsprinciper i Storbritannien och USA (forts)**Koncernens resultaträkning i sammandrag enligt US GAAP**

För åren som slutade den 31 december	2004 MUSD	2003 MUSD	2002 MUSD
Försäljning	21 426	18 849	17 841
Kostnad för sålda varor	- 5 150	- 4 469	- 4 520
Distributionskostnader	- 177	- 162	- 141
Forsknings- och utvecklingskostnader	- 3 858	- 3 451	- 3 069
Marknadsförings- och administrationskostnader	- 7 889	- 6 941	- 6 165
Avskrivning av övriga immateriella tillgångar	- 953	- 881	- 1 052
Övriga intäkter	534	225	308
Koncernens rörelseresultat	3 933	3 170	3 202
Finansnetto	- 1	63	140
Resultat från kvarvarande verksamhet före skatt	3 932	3 233	3 342
Skatt på resultat från kvarvarande verksamhet	- 881	- 965	- 1 035
Nettoresultat från kvarvarande verksamhet	3 051	2 268	2 307
Nettoresultat för året	3 051	2 268	2 307
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier med nominellt värde 0,25 USD (miljoner)	1 673	1 709	1 733
Utspädningseffekt från utestående aktieoptioner (miljoner)	2	3	2
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier med nominellt värde 0,25 USD efter utspädning enligt US GAAP (miljoner)	1 675	1 712	1 735
Nettoresultat per aktie med nominellt värde 0,25 USD och ADS, enligt US GAAP – ursprunglig och efter utspädning (USD)	1,82	1,33	1,33

Vinster och förluster som redovisas direkt mot eget kapital, enligt US GAAP

För åren som slutade den 31 december	2004 MUSD	2003 MUSD	2002 MUSD
Årets nettoresultat	3 051	2 268	2 307
Valutakursvinster, efter skatt	2 106	3 635	2 919
Övriga transaktioner, efter skatt	20	- 81	- 73
Total intäkt	5 177	5 822	5 153

Övriga transaktioner under 2004 inkluderar redovisning av en minskning av en minimiskuld från 39 MUSD till 36 MUSD i enlighet med SFAS Nr 87 "Employers' Accounting for Pensions". Skatteeffekter på valutakursvinster/-förluster uppgick till - 82 MUSD och på övriga förändringar till 27 MUSD.

De ackumulerade valutakurseffekterna (med avdrag för skatt) vid omräkning av bokslut i utländsk valuta i enlighet med US GAAP visas i noten nedan:

För åren som slutade den 31 december	2004 MUSD	2003 MUSD	2002 MUSD
Ingående balans per den 1 januari	2 236	- 1 399	- 4 318
Årets förändring	2 106	3 635	2 919
Utgående balans per den 31 december	4 342	2 236	- 1 399

De övriga ackumulerade totala förändringarna (med avdrag för skatt) den 31 december 2004 belastade resultatet med 134 MUSD (2003: 154 MUSD, 2002: 73 MUSD).

Ytterligare information till amerikanska investerare forts

Skillnader mellan redovisningsprinciper i Storbritannien och USA (forts)

Aktierelaterade ersättningar

I koncernens bokslut, som upprättats enligt UK GAAP, uppkommer ingen kostnad för de aktieoptioner som personalen erhåller enligt AstraZeneca Share Option Plan och AstraZeneca Savings-Related Share Option Plan, eftersom lösenpriset motsvarar marknadsvärdet vid den tidpunkten då optionerna tilldelas. Enligt US GAAP beräknas kostnaden som skillnaden mellan optionspriset och marknadspriset vid den tidpunkten då optionerna tilldelas eller, när det gäller rörliga planer, vid slutet av rapportperioden (till och med värderingsdagen). Enligt kraven i APB Opinion Nr 25 ska samtliga kostnader för aktierelaterade ersättningar till anställda periodiseras under perioden från tidpunkten då optionerna tilldelas till det datum då de för första gången kan utnyttjas. I avstämningen av nettoresultatet i enlighet med US GAAP har koncernen justerat för kostnader i samband med aktierelaterade ersättningar, beräknat enligt APB Opinion Nr 25. SFAS Nr 123 "Redovisning av aktierelaterad ersättning" anger en alternativ metod för att redovisa kostnaden, baserat på verkligt värde på utgivningsdagen. Om koncernen hade tillämpat denna metod hade påverkan på nettoresultatet enligt US GAAP blivit enligt nedan:

	2004 MUSD	2003 MUSD	2002 MUSD
Nettoresultat enligt US GAAP, som redovisats	3 051	2 268	2 307
Kostnad för aktierelaterade ersättningar enligt APB Nr 25	- 11	12	- 33
Kostnad för aktierelaterade ersättningar enligt SFAS Nr 123	- 147	- 154	- 122
Nettoresultat pro forma	2 893	2 126	2 152
Nettoresultat pro forma per 0,25 USD aktie och ADS enligt US GAAP (ursprunglig och med utspädning):			
Redovisat (USD)	1,82	1,33	1,33
Pro forma (USD)	1,73	1,24	1,24

Det verkliga värdet på utgivna optioner beräknas, baserat på aktiekursen på tilldelningsdagen, med hjälp av prissättningsformeln Black-Scholes för optioner, med följande antaganden:

	2004	2003	2002
Direktavkastning (procent)	2,3	2,0	1,6
Förväntad volatilitet (procent)	25,0	25,0	30,0
Riskfri ränta (procent)	3,5	4,3	5,2
Förväntad livslängd: AstraZeneca Share Option Plan (år)	6,0	6,0	6,0
Förväntad livslängd: SAYE-planen (år)	3,8	4,3	4,3

Skillnader mellan redovisningsprinciper i Storbritannien och USA (forts)**Pensioner och övriga pensionsförmåner**

I enlighet med US GAAP har pensionskostnaderna, som anges i not 28, avseende den huvudsakliga brittiska pensionsplanen samt i pensionsplanerna för de största dotterbolagen utanför Storbritannien omräknats i nedanstående tabeller enligt de krav som gäller för SFAS Nr 132 "Employers" Disclosures about Pensions and Other Postretirement Benefits, ett tillägg till FASB Statements No. 87, 88 and 106. Dessa planer omfattar en betydande del av alla aktuariella förpliktelser i AstraZenecas pensionsplaner. Nedan framgår förändringar i prognostiserade förmånsförpliktelser, tillgångar och information om inbetald del av dessa pensionsplaner samt förändringar i ackumulerade övriga förpliktelser för ersättningar efter avslutad anställning i enlighet med SFAS Nr 132:

Förändring i prognostiserad förmånsförpliktelse	Pensionsförmåner		Övriga förmåner utöver pensionsförmåner	
	2004 MUSD	2003 MUSD	2004 MUSD	2003 MUSD
Förmånsförpliktelse vid årets början	7 416	5 943	242	210
Kostnader avseende tjänstgöring	229	171	11	9
Räntekostnad	385	329	14	14
Tillskjutna medel från arbetstagaren	30	26	1	1
Försäkringstekniska förluster	328	545	- 3	24
Särskilda uppsägningsförmåner	-	-	-	-
Regleringar och reduceringar	10	5	-	-
Betalda förmåner	- 281	- 245	- 18	- 19
Valutakurseffekter	590	642	2	3
Förmånsförpliktelse vid årets slut	8 707	7 416	249	242

Förändring i tillgångar	Pensionsförmåner		Övriga förmåner utöver pensionsförmåner	
	2004 MUSD	2003 MUSD	2004 MUSD	2003 MUSD
Verkligt värde vid årets början	5 905	4 549	195	133
Verklig avkastning på tillgångar	565	590	22	35
Från koncernen tillskjutna medel	280	489	17	43
Tillskjutna medel från arbetstagaren	30	26	-	1
Regleringar och reduceringar	-	-	-	-
Betalda förmåner	- 281	- 245	- 17	- 17
Valutakurseffekter	473	496	-	-
Verkligt värde på tillgångar vid årets slut	6 972	5 905	217	195
Inbetald del av pensionsplanförpliktelserna	- 1 735	- 1 511	- 32	- 47
Ej redovisad nettoförlust	1 644	1 503	29	36
Ej redovisade kostnader för tjänstgöring under tidigare år	15	25	- 11	- 9
Ej redovisad nettoförpliktelse vid implementering	- 1	- 1	25	29
	- 77	16	11	9
Justeringar för att redovisa minimiåtagande:				
Immateriella tillgångar	- 36	- 39	-	-
Ackumulerade övriga intäkter	- 217	- 260	-	-
Upplupen förmånstillgång/-skuld (-)	- 330	- 283	11	9

Den 31 december 2004 var den prognostiserade förmånsförpliktelserna, ackumulerade förmånsförpliktelserna och förvaltningstillgångarnas verkliga värde, avseende ovanstående pensionsplaner med ackumulerade förmånsförpliktelser överstigande plantillgångarna 6 699 MUSD, 5 800 MUSD respektive 5 220 MUSD (2003 uppgick dessa poster till 5 779 MUSD, 4 961 MUSD respektive 4 415 MUSD). De totala ackumulerade förmånsförpliktelserna för pensionsplanerna var 7 443 MUSD (2003: 6 239 MUSD). Mät dagen för plantillgångarna och förmånsförpliktelserna som visas ovan var den 31 december 2004. Inbetalningar till planerna 2005 är beräknade att uppgå till 224 MUSD.

Ytterligare information till amerikanska investerare forts

Skillnader mellan redovisningsprinciper i Storbritannien och USA (forts)

De antagna diskonteringsräntorna och ökningstakter i ersättningar som används för att beräkna de prognostiserade förmånsförpliktelserna samt den långsiktiga avkastningen på förvaltningstillgångarna skiljer sig åt beroende på det ekonomiska läget i det land pensionsplanerna avser. De vägda genomsnittliga räntesatserna som används för att beräkna förmånsförpliktelser vid årets slut och prognostisera förmånskostnader i de huvudsakliga pensionsplanerna samt övriga förmånsförpliktelser enligt SFAS Nr 132 var enligt följande:

	Pensioner			Övriga pensionsförmåner		
	2004 %	2003 %	2002 %	2004 %	2003 %	2002 %
Diskonteringsränta	5,2	5,5	5,8	5,7	5,9	6,6
Långsiktig ökningstakt i ersättningar	3,9	4,0	4,1	ET*	ET*	ET*
Förväntad långsiktig avkastning på tillgångar	6,8	6,6	6,4	7,8	7,8	7,8

* Ej tillämpligt

Koncernen har antagit en långsiktig ökningstakt i hälsovårdskostnader på 8%, som minskar till 4%.

	Pensioner			Övriga pensionsförmåner		
	2004 MUSD	2003 MUSD	2002 MUSD	2004 MUSD	2003 MUSD	2002 MUSD
Periodisk nettokostnad						
Kostnader avseende tjänstgöring under året						
– nuvärdet på upplupna förmåner under året	229	171	146	11	9	8
Räntekostnad på prognostiserad förmånsförpliktelse	385	329	287	14	14	14
Förväntad avkastning på tillgångar	– 406	– 308	– 276	– 15	– 14	–
Nedskrivningar och periodiseringar, netto	76	45	34	3	2	– 1
Periodisk nettokostnad för året	284	237	191	13	11	21

Bedömningen är att en förändring av hälsovårdskostnadernas vägda genomsnittliga utveckling med en procentenhet skulle ha följande effekt på de ackumulerade förmånsförpliktelserna och de periodiska nettokostnaderna per den 31 december 2004:

	1 procentenhet	
	Ökning MUSD	Minskning MUSD
Ackumulerad förmånsförpliktelse	15	– 13
Periodisk nettokostnad	2	– 2

Det vägda genomsnittet för fördelning av plantillgångar avseende pension och övriga pensionsförmåner var enligt följande:

	2004 %	2003 %
Aktier	49,7	49,2
Obligationer	36,0	48,8
Övrigt	14,3	2,0

Förmånerna som förväntas betalas i framtiden är enligt följande:

	MUSD
2005	326
2006	337
2007	349
2008	362
2009	376
2010–2014	1 761

Skillnader mellan redovisningsprinciper i Storbritannien och USA (forts)**Skatter**

För åren som slutade den 31 december	2004 MUSD	2003 MUSD	2002 MUSD
Beskattning av inkomst från kvarvarande verksamhet			
Beskattning i Storbritannien			
Bolagsskatt	379	138	165
Reduktion för dubbelbeskattning	- 22	- 23	- 7
Justeringar avseende tidigare period	- 178	-	-
Uppskjuten skatt	- 47	88	40
Beskattning i utlandet			
Utländska skatter	992	878	921
Justeringar hänförliga till tidigare perioder	7	35	- 51
Uppskjuten skatt	- 250	- 151	- 33
Del av skatt för joint ventures och intressebolag	-	-	-
Skatt på resultat från kvarvarande verksamhet	881	965	1 035

I tabellen nedan avstäms skatt enligt brittisk skattelagstiftning mot verklig skatt på resultat från kvarvarande verksamhet.

För åren som slutade den 31 december	2004 MUSD	2003 MUSD	2002 MUSD
Rörelseresultat för kvarvarande verksamhet	3 932	3 233	3 342
Brittisk bolagsskatt			
Skattesatsen för 2004 var 30% (2003: 30%, 2002: 30%)	1 180	970	1 002
Skillnader i utländska effektiva skattesatser	27	- 41	6
Ej skattemässigt avdragsgilla poster	40	89	83
Ej skattepliktiga poster	- 71	- 88	- 110
Justeringar hänförliga till tidigare perioder	- 171	35	- 51
Jämförelsepåverkande poster	- 124	-	105
Skatt på resultat från kvarvarande verksamhet	881	965	1 035

Till följd av omstruktureringen av joint venture-företaget AMI under 1998, begärdes under 2004 skattelättnader uppgående till 0 MUSD (2003: 95 MUSD). I enlighet med US GAAP avräknas dessa skattelättnader mot den goodwill som uppstod vid omstruktureringen och ingår i posten övriga justeringar ovan.

Ytterligare information till amerikanska investerare forts

Skillnader mellan redovisningsprinciper i Storbritannien och USA (forts)

Eget kapital	2004 MUSD	2003 MUSD
Summa eget kapital enligt UK GAAP	14 418	13 178
Justeringar för anpassning till US GAAP		
Justeringar för förvärvsmetoden (inklusive goodwill och immateriella tillgångar)		
Beräknat förvärv av Astra		
Goodwill	15 099	14 311
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	6 988	7 661
Övrigt	206	145
Aktivering av ränta efter avyttringar och avskrivningar	254	255
Uppskjuten skatt		
På Astras marknadsvärde	- 2 134	- 2 313
Övrigt	- 92	- 207
Utdelning	1 061	914
Pensionskostnad och andra förmåner efter pensionering	- 573	- 534
Aktiverade programvarukostnader	52	46
Verkligt värde på finansiella derivatinstrument	2	109
Uppskjuten intäktsredovisning	-	-
Övrigt	33	89
Eget kapital enligt US GAAP	35 314	33 654

Förvärvade immateriella tillgångar

Uppgifter om de bokförda värdena avseende immateriella anläggningstillgångar och historiska och prognostiserade avskrivningar visas nedan:

	2004		2003	
	Bokfört värde före avskrivningar MUSD	Ackumulerade avskrivningar MUSD	Bokfört värde före avskrivningar MUSD	Ackumulerade avskrivningar MUSD
Produkträttigheter	14 590	- 6 744	13 733	- 5 274
Marknadsförings- och distributionsrättigheter	1 729	- 1 043	1 659	- 831
Programvara	589	- 367	462	- 305
Övrigt	460	- 360	421	- 329
Totalt	17 368	- 8 514	16 275	- 6 739

Totala avskrivningar

	MUSD
För året som slutade den 31 december 2004	1 316
För året som slutade den 31 december 2003	1 245
För året som slutade den 31 december 2002	1 154

Uppskattade avskrivningar

	MUSD
För året som slutar den 31 december 2005	1 316
För året som slutar den 31 december 2006	1 304
För året som slutar den 31 december 2007	1 216
För året som slutar den 31 december 2008	1 216
För året som slutar den 31 december 2009	1 216

Skillnader mellan redovisningsprinciper i Storbritannien och USA (forts)

Den vägda genomsnittliga avskrivningstiden för respektive grupp av immateriell tillgång är följande:

Produkträttigheter	13 år
Marknadsförings- och distributionsrättigheter	16 år
Programvara	4 år
Övrigt	8 år

Goodwill

Förändringarna i bokfört värde avseende goodwill för de två åren som avslutades den 31 december 2004 är följande:

	MUSD
Ingående balans den 1 januari 2003	13 647
Förvärvat	1
Valutakursjusteringar	1 658
Ingående balans den 1 januari 2004	15 306
Valutakurseffekter och andra transaktioner	837
Utgående balans den 31 december 2004	16 143

Omräkning av kassaflöde enligt US GAAP

Per den 31 december	2004 MUSD	2003 MUSD	2002 MUSD
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 842	3 416	4 833
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förändringar i kortfristiga investeringar och placeringar till fasta räntor	- 862	771	- 806
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	- 117	- 120	- 1
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	35	38	66
Förvärv och avyttringar	355	80	-
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar	- 1 183	- 1 515	- 1 608
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten	- 1 772	- 746	- 2 349
Nettokassaflöde före finansiering	3 070	2 670	2 484
Kassaflöden från finansieringsverksamheten			
Utbetalda aktieutdelningar	- 1 378	- 1 222	- 1 234
Återköp av aktier i AstraZeneca PLC	- 2 110	- 1 107	- 1 154
Nettoökning/-minskning(-) av kortfristiga lån	2	-	- 13
Nya lån/återbetalda lån(-)	725	- 345	- 105
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten	- 2 761	- 2 674	- 2 506
Årets kassaflöde	309	- 4	- 22
Likvida medel:			
Per den 1 januari	581	524	510
Ökning/minskning(-) av likvida medel	309	- 4	- 22
Valutakurseffekter	23	61	36
Per den 31 december	913	581	524

Betald ränta under 2004 uppgick till 62 MUSD (2003: 32 MUSD, 2002: 96 MUSD). Erhållen ränta under 2004 uppgick till 119 MUSD (2003: 117 MUSD, 2002: 142 MUSD). Betald skatt under 2004 uppgick till 1 246 MUSD (2003: 886 MUSD, 2002: 795 MUSD).

Femårsöversikt för koncernen – UK GAAP

För åren som slutade den 31 december	2000 MUSD	2001 MUSD	2002 MUSD	2003 MUSD	2004 MUSD
Omsättning och resultat					
Koncernens omsättning	17 882	16 222	17 841	18 849	21 426
Kostnad för sålda varor	- 5 270	- 4 232	- 4 520	- 4 469	- 5 150
Distributionskostnader	- 286	- 122	- 141	- 162	- 177
Forsknings- och utvecklingskostnader	- 2 893	- 2 773	- 3 069	- 3 451	- 3 803
Försäljnings- och administrationskostnader samt övriga kostnader	- 5 691	- 5 509	- 6 348	- 6 856	- 7 841
Övriga intäkter	266	368	243	200	315
Koncernens rörelseresultat	4 008	3 954	4 006	4 111	4 770
Koncernens rörelseresultat före jämförelse-påverkande poster	4 330	4 156	4 356	4 111	4 770
Jämförelsepåverkande poster som belastar rörelseresultatet	- 322	- 202	- 350	-	-
Vinst vid försäljning av andel i joint venture	-	-	-	-	219
Andel av rörelseresultat i joint ventures och intressebolag	- 149	-	-	-	-
Jämförelsepåverkande poster	- 150	-	-	-	-
Vinster vid försäljning av anläggningstillgångar	-	10	-	-	-
Erhållen utdelning	3	8	1	2	6
Finansnetto	135	105	30	89	90
Resultat från ordinarie verksamhet före skatt	3 847	4 077	4 037	4 202	5 085
Skatter	- 1 560	- 1 160	- 1 177	- 1 143	- 1 254
Resultat från ordinarie verksamhet efter skatt	2 287	2 917	2 860	3 059	3 831
Minoritetens andel av resultatet	- 10	- 11	- 24	- 23	- 18
Nettoresultat för räkenskapsåret	2 277	2 906	2 836	3 036	3 813
Avkastning på försäljning					
Koncernens rörelseresultat före jämförelse-påverkande poster i procent av försäljning	24,2%	25,6%	24,4%	21,8%	22,3%
Intäkter i relation till fasta åtaganden (UK GAAP)	25,2	42,8	45,6	103,5	98,2

Per den 31 december	2000 MUSD	2001 MUSD	2002 MUSD	2003 MUSD	2004 MUSD
Balansräkning					
Anläggningstillgångar (inkl goodwill)	7 908	8 109	9 404	10 420	10 909
Finansiella anläggningstillgångar	11	23	46	220	267
Omsättningstillgångar	10 938	10 364	12 126	12 933	14 440
Totala tillgångar	18 857	18 496	21 576	23 573	25 616
Kortfristiga skulder	- 6 897	- 6 480	- 8 215	- 7 695	- 7 782
Summa tillgångar minus kortfristiga skulder	11 960	12 016	13 361	15 878	17 834
Långfristiga skulder	- 927	- 787	- 362	- 355	- 1 108
Avsättningar	- 1 617	- 1 600	- 1 773	- 2 266	- 2 207
Nettotillgångar	9 416	9 629	11 226	13 257	14 519
Eget kapital	9 389	9 586	11 172	13 178	14 418
Minoritetens andel av eget kapital	27	43	54	79	101
Eget kapital inklusive minoritetens andel av eget kapital	9 416	9 629	11 226	13 257	14 519

För åren som slutade den 31 december	2000 MUSD	2001 MUSD	2002 MUSD	2003 MUSD	2004 MUSD
Kassaflöde					
Nettokassaflöde från rörelsen	4 183	3 762	5 593	4 226	6 061
Avkastning på placeringar och finansiell förvaltning	19	156	35	76	58
Betald skatt	- 648	- 792	- 795	- 886	- 1 246
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 1 426	- 1 543	- 1 543	- 1 597	- 1 296
Förvärv och avyttringar	740	- 44	-	80	355
Utdelning betald till aktieägare	- 1 220	- 1 236	- 1 234	- 1 222	- 1 378
Nettokassainflöde före förvaltning av likvida medel och finansiering	1 648	303	2 056	677	2 554

Femårsöversikt för koncernen – US GAAP

Översikt för koncernen – US GAAP

Den utvalda ekonomiska information som redovisas nedan för varje enskilt år under femårsperioden som slutade den 31 december 2004 är utdrag eller härledning från de reviderade boksluten.

Den utvalda ekonomiska informationen bör ses i kombination med, och är i sin helhet godkänd med hänvisning till, bokslutet för AstraZeneca med tillhörande noter som ingår på annan plats i detta dokument.

Information om koncernens resultaträkning

För åren som slutade den 31 december	2000	2001	2002	2003	2004
Nettoreultat från rörelsen (MUSD)	865	1 397	2 307	2 268	3 051
Nettoreultat från rörelsen per aktie, med nominellt värde 0,25 USD (USD)	0,49	0,79	1,33	1,33	1,82
Resultat från rörelsen per aktie, med nominellt värde 0,25 USD (efter utspädning) (USD)	0,49	0,79	1,33	1,33	1,82
Nettoreultat från rörelsen förutsatt att SFAS Nr 142 tillämpats	1 716	2 125			
Nettoreultat från rörelsen per aktie, med nominellt värde 0,25 USD (efter utspädning), förutsatt att SFAS Nr 142 tillämpats (USD)	0,97	1,21			

Intäkter i relation till fasta kostnader

För koncernen med justeringar för att överensstämja med US GAAP	15,5	25,0	36,7	78,9	76,6
---	------	------	------	------	------

Information om koncernens balansräkning

Per den 31 december	2000 MUSD	2001 MUSD	2002 MUSD	2003 MUSD	2004 MUSD
Totala tillgångar	41 500	38 081	42 578	45 378	47 527
Eget kapital	29 707	27 402	30 183	33 654	35 314

Redovisning av samgåendet

När det gäller US GAAP betraktas fusionen som om Zeneca köpte Astra i enlighet med förvärvsmetoden.

Intäkter i relation till fasta kostnader (UK GAAP och US GAAP)

Vid beräkning av dessa kvoter består intäkterna av koncernbolagens intäkter från kvarvarande ordinarie rörelseverksamhet före skatt samt erhållna intäkter från bolag ägda till 50% eller mindre, plus fasta kostnader (exklusive aktiverad ränta). Fasta kostnader består av ränta (inklusive aktiverad ränta) på all skuldsättning, räntekomponent av diskonterad skuld och kostnader samt den del av hyreskostnaden som utgörs av räntefaktorn.

Omräkningar enligt IFRS

Inledning

AstraZeneca upprättar för närvarande årsredovisningen enligt UK Generally Accepted Accounting Principles (UK GAAP). Från och med 2005 kommer koncernen att vara skyldig att utarbeta koncernredovisningen i enlighet med International Accounting Standards (IAS) och International Financial Reporting Standards (IFRS)*, antagna av Europeiska unionen (EU). Denna förändring avser all rapportering för redovisningsperioder som börjar den 1 januari 2005 eller senare och följaktligen kommer det första IFRS-resultatet att bli AstraZenecas kvartalsrapport för första kvartalet 2005. Koncernens första årsbokslut enligt IFRS kommer att avse 2005. Eftersom koncernen offentliggör jämförande information för två år i sitt årsbokslut sker omräkningen enligt IFRS från den 1 januari 2003, då detta är startdatum för den tidigaste perioden med jämförande information.

För att visa hur AstraZenecas redovisade utveckling och ekonomiska ställning påverkas av denna förändring, kommer information som tidigare redovisats enligt UK GAAP att omräknas enligt IFRS på sidorna 139 till 146.

Som påpekas nedan har dessa del- och helårsrapporter utarbetats på grundval av de IFRS:er som förväntas vara tillgängliga den 31 december 2005. De är föremål för löpande granskning och godkännande av EU eller eventuell ändring genom tolkningsförslag från IASB (International Accounting Standards Board) och kan därför fortfarande komma att förändras. Vi kommer att uppdatera vår omräknade information med alla sådana ändringar när de sker.

Grund för utarbetandet

Den ekonomiska informationen har upprättats i enlighet med IFRS, som antagits av EU. Redovisningsprinciperna som tillämpas anges på sidorna 139 till 141.

Samtliga IASB-normer som fanns utgivna i december 2004 har antagits av EU, med undantag av följande:

- > EU har utgett en reviderad version av IAS 39, som kallas "carve out"-versionen och har rekommenderat den, snarare än den kompletta IASB-normen.

* Hänvisningarna till IFRS avser tillämpningen av International Accounting Standards, International Financial Reporting Standards och Standing Interpretations som utgetts av IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee).

- > IASB har utfärdat ändringar till IAS 19, enligt vilka det är tillåtet att föra försäkringsmatematiska vinster och förluster direkt mot eget kapital, vilket krävs enligt IFRS 17 "Retirement Benefits". Dessa ändringar kommer, om de får stöd av EU, att träda i kraft för redovisningsperioder som börjar den 1 januari 2006 eller senare. Ett tidigare införande rekommenderas av IASB. AstraZeneca har infört bestämmelserna i denna ändring i sin omräknade information.
- > IFRS 2, IFRS 6 och olika tolkningar av och ändringar till SIC 12 från IFRIC har ännu inte antagits.

Redovisningsprinciper

Grund för redovisningen

Som anges i Grund för utarbetandet, har den omräknade informationen på sidorna 139 till 146 utarbetats i enlighet med IAS och IFRS, så som dessa antagits av EU.

Redovisningspolicyn för finansiella instrument uppfyller kraven i EU:s "carve out"-version av IAS 39. I policyn antas dessutom att de ändringar till IAS 19 "Employee Benefits" som IASB offentliggjorde i december 2004, där man medger att försäkringsmatematiska vinster och förluster fullt ut tas upp mot eget kapital, kommer att stödjas av EU.

AstraZenecas ledning anser att följande redovisningsprinciper är de viktigaste i samband med koncernens verksamhet.

Intäkter

I omsättningen ingår inte intern försäljning mellan bolag inom koncernen eller moms och den utgör nettovärdet för fakturerad försäljning minus uppskattade rabatter, returer och avdrag. Omsättningen bokförs när de viktigaste riskerna och fördelarna med ägandet har överförts till tredje part.

Forskning och utveckling

Kostnaderna för forskning belastar resultatet under det år när de uppkommer.

Kostnaderna för intern utveckling belastar resultatet under det år när de uppkommer, om de inte uppfyller kraven enligt IAS 38 "Intangible Assets". Regelverk och osäkerhet medför i regel att de kriterierna inte uppfylls. I de fall där kriterierna emellertid är uppfyllda aktiveras immateriella tillgångar och skrivs av under sin livslängd från produktlanseringen. Betalningar som avser inlicensierade produkter och substanser från extern tredje part, som i allmänhet har formen av direktbetalningar och milstolpar,

aktiveras och skrivs av under sin livslängd från lanseringen. Immateriella tillgångar som avser produkter under utveckling (såväl internt genererade som externt förvärvade) prövas med avseende på värdeminskningen i samband med varje balansräkningsdatum, eller tidigare om det anses att värdet har försämrats. Alla förluster på grund av värdeminskning belastar omedelbart resultatet.

Företagsförvärv och goodwill

När en verksamhet förvärvs, tilldelas de förvärvade nettotillgångarna ett verkligt värde. Goodwill uppkommer om det uppskattade verkliga värdet för en viss verksamhet överstiger det verkliga värdet för sådana nettotillgångar.

Goodwill som uppkommer i samband med förvärv aktiveras och blir föremål för granskning avseende nedskrivningsbehov, såväl årligen som när det finns indikationer på att det bokförda värdet kanske inte kan återfås. Före den 1 januari 2003 skrevs goodwill av under dess uppskattade livslängd. Sådan avskrivning upphörde den 31 december 2002.

Koncernens policy till och med 1997 var att eliminera goodwill som uppkom i samband med förvärv mot eget kapital. Enligt IFRS 1 och IFRS 3 kommer sådan goodwill att förbli eliminerad mot eget kapital.

Ersättningar till anställda

Koncernen redovisar pensioner och liknande förmåner (främst hälsovård) under IAS 19 "Employee Benefits". När det gäller definierade förmånsplaner beräknas åtaganden till det diskonterade nuvärdet, medan planernas tillgångar redovisas till verkligt värde. Kostnaderna för att driva och finansiera sådana planer tas upp separat i resultaträkningen. Pensionskostnaderna sprids ut systematiskt under de anställdas återstående tjänstgöringstid och finansieringskostnaderna redovisas under de perioder när de uppkommer. Försäkringsmatematiska vinster och förluster tas omedelbart upp i resultaträkningen.

Betalningar till bidragsbaserade planer tas upp som en kostnad när de förfaller.

Aktiebaserade ersättningar

Det verkliga värdet för de anställdas aktieoptionsplaner beräknas med hjälp av Black-Scholes beräkningsmodell. I enlighet med IFRS 2 "Share-based Payments" tas kostnaden upp i resultaträkningen under optionernas nyttjandeperiod. Det bokförda beloppet justeras för att återspegla förväntade och verkliga nivåer för utnyttjande av optionerna.

Omräkningar enligt IFRS forts

Utländsk valuta

Vinst- och förlustkonton i utländsk valuta räknas om till USD med genomsnittlig valutakurs för den redovisningsperiod det gäller. Tillgångar och skulder räknas om enligt de växelkurser som gäller när koncernens balansräkning upprättas.

Valutakursvinster och -förluster i samband med kortfristig upplåning och inlåning i utländska valutor redovisas i räntenettet. Valutakursskillnader i samband med alla övriga transaktioner, med undantag av relevanta lån i utländsk valuta, förs till rörelseresultatet. I koncernredovisningen förs valutakursskillnader som uppkommer i samband med konsolideringen av nettoinvesteringar i dotterbolag, joint ventures och närstående bolag, tillsammans med de skillnader som uppkommer i samband med lån i utländska valutor, direkt till eget kapital via den särskilda redogörelsen för vinster och förluster redovisade direkt mot eget kapital.

Skatter

Skattekostnaden baseras på årets vinst och beaktar uppskjuten skatt till följd av temporära skillnader i behandlingen av vissa poster för beskattning respektive redovisning. Full avsättning görs för skatteeffekten av sådana skillnader. Uppskjutna skattefordringar tas enbart upp i den omfattning som det är sannolikt att det kommer att uppstå beskattningsbar vinst mot vilken tillgången kan utnyttjas. Detta förutsätter att man gör vissa bedömningar avseende prognoserna för framtida beskattningsbar vinst.

Uppskjuten skatt beräknas inte på temporära skillnader hänförliga till investeringar i dotterbolag, filialer, intressebolag och joint ventures, där koncernen kan kontrollera tidpunkten för återföringen av den temporära skillnaden och det är sannolikt att den temporära skillnaden inte kommer att återföras inom en överskådlig framtid.

Upplupna skatteavsättningar kräver att ledningen gör vissa bedömningar och prognoser avseende den slutliga exponeringen i samband med skatterevisorer och riskexponering. Skattefordringar tas inte upp om det inte är sannolikt att de kommer att infrias. När en fordran väl bedömts som sannolik granskar ledningen varje väsentlig skattefordran för att avgöra om en avsättning bör göras mot hela den aktuella skattefordran på grundval av en eventuell uppgörelse i förhandlings- och/eller tvistefarande. All identifierad räntexponering avseende skatteskulder tas med i det avsatta skattebeloppet.

Materiella anläggningstillgångar

Koncernens policy är att systematiskt skriva av skillnaden mellan kostnaden för varje materiell anläggningstillgång och dess restvärde under tillgångens uppskattade ekonomiska livslängd. Genomgångar görs varje år av den uppskattade återstående livslängden och restvärdet för enskilda produktiva tillgångar, varvid hänsyn tas till kommersiell och teknologisk inkurans samt normal försurning. Enligt en sådan policy blir det omöjligt att beräkna tillgångarnas genomsnittliga livslängd exakt. Den totala livslängden sträcker sig från ca 13 till 50 år för byggnader och från 3 till 15 år för maskiner och inventarier. Samtliga materiella anläggningstillgångar granskas med avseende på nedskrivningsbehov om det finns indikationer som tyder på att det bokförda värdet inte kan återvinnas.

Leasing

Tillgångar under finansiell leasing aktiveras och tas upp som materiella anläggningstillgångar till verkligt värde. Varje tillgång skrivs av under det som är kortast av leasingperioden eller nyttjandeperioden. Åtaganden i samband med finansiell leasing, minus finansiella kostnader avseende framtida perioder bokförs antingen under skulder som förfaller inom, eller skulder som förfaller efter mer än ett år. Räntedelen i hyresåtagandet fördelas på redovisningsperioder under leasingtiden för att återspegla en fast räntesats för åtagandets återstående saldo för varje redovisningsperiod.

Avgifter som betalas in enligt avtal under operationell leasing tas upp i resultaträkningen i den takt de uppkommer.

Dotterbolag, intressebolag och joint ventures

Ett dotterbolag är ett företag som kontrolleras direkt eller indirekt av AstraZeneca PLC. Med "kontroll" avses makten att styra dotterbolagets finansiella och operativa policy på ett sådant sätt att moderbolaget uppnår fördelar av dess aktiviteter.

Ett intressebolag är en verksamhet som inte är ett dotterbolag eller ett joint venture, i vilket AstraZeneca kan utöva ett betydande inflytande.

Ett joint venture är ett företag i vilket AstraZeneca har ett långsiktigt ägarintresse och som kontrolleras gemensamt av AstraZeneca och ett eller flera övriga bolag genom ett kontraktbundet arrangemang.

AstraZenecas andel av vinsten minus förlusten från alla betydande joint ventures och intressebolag redovisas i koncernens resultaträkning enligt kapitalandelsmetoden. Värdet av viktiga intressebolag och joint ventures i koncernens balansräkning beräknas med hänsyn till AstraZenecas andel av nettotillgångarna för sådana intressebolag och joint ventures, så som de framgår av de senast tillgängliga räkenskaper, i förekommande fall justerade och omfattande goodwill för förvärv som gjorts sedan den 1 januari 1998.

Ansvarsförbindelser

Som ett normalt inslag i sin verksamhet är AstraZeneca indraget i olika rättstvister, som kan medföra kostnader för koncernen. Avsättningar görs om ett negativt utfall förväntas och det går att göra en tillförlitlig uppskattning av kostnaderna i sammanhanget.

AstraZeneca är exponerat för vissa miljöåtaganden med anknytning till tidigare verksamhet, i första hand i samband med kostnader för sanering av mark och grundvatten. Avsättningar för dessa kostnader görs när det finns en aktuell skyldighet och om det verkar troligt att återställningen kommer att medföra kostnader och att det går att göra en rimlig beräkning av kostnaden.

Varulager

Varulager tas upp till det lägsta av anskaffningsvärdet eller nettoförsäljningsvärdet. Antingen tillämpas värderingsmetoden först in, först ut eller en genomsnittsmetod. För färdiga varor och halvfabrikat inkluderar kostnaden direkt påförbara kostnader och vissa fasta kostnader (inklusive värdeminskning). Försäljningskostnader och vissa andra fasta kostnader (i första hand centrala administrativa kostnader) tas inte med. Nettoförsäljningsvärdet beräknas som uppskattat försäljningspris minus alla beräknade kostnader för färdigställandet och kostnader som uppkommer i samband med marknadsföring, försäljning och distribution.

Finansiella instrument

Finansiella instrument bokförs inledningsvis till verkligt värde. Värderingen därefter beror på typen av instrument, enligt följande:

- > Investeringar (förutom investeringar i joint ventures, intressebolag och fasta placeringar) och kortfristiga investeringar (förutom fasta placeringar) tas i regel upp som likvida tillgångar. Om exponeringen för en förändring av det

verkliga värdet för en sådan tillgång i betydande grad kompenseras av exponeringen för en förändring i det verkliga värdet för derivat, klassas tillgången i regel som verkligt värde genom vinst eller förlust.

- > Fasta placeringar, som i första hand utgörs av medel som placerats i bank eller andra finansiella institutioner, och kortfristiga lån och checkkrediter klassas som lån och kortfristiga fordringar och tas upp till upplupet anskaffningsvärde.
- > Derivat, som utgörs av ränteswappar, kontrakt i utländsk valuta och optioner och inbäddade derivat, klassas som likvida rörelsetillgångar ("held for trading"). Förändringar av verkligt värde förs till resultaträkningen.
- > Långfristiga lån tas i regel upp till amorterat värde. Om ett finansiellt derivatinstrument (i regel en ränteswap) utnyttjas för att valutasäkra förändringar av det verkliga värdet för ett långfristigt lån, tas alla vinster eller förluster för det finansiella instrumentet upp i resultaträkningen. Den valutasäkrade posten tas också upp till verkligt värde med avseende på den risk som valutasäkras och eventuella vinster eller förluster anges i resultaträkningen.

Förändringar i det verkliga värdet för finansiella instrument hanteras som följer:

- > För likvida rörelsetillgångar förs valutaförluster och nedskrivningar till resultaträkningen. Alla övriga förändringar i det verkliga värdet förs mot eget kapital. När respektive tillgångar avyttras inkluderas den ackumulerade förändring av det verkliga värdet som bokförts mot eget kapital i den vinst eller förlust som anges i resultaträkningen.
- > För effektivt valutasäkrade långfristiga lån, tillgångar som värderats till verkligt värde genom vinst eller förlust och likvida rörelsetillgångar införs alla förändringar av det verkliga värdet i resultaträkningen.

IFRS – övergångsarrangemang och tidigt införande

Följande frivilliga undantag från en fullständig retroaktiv tillämpning av redovisningsprinciperna i IFRS har tillämpats vid utarbetandet av koncernens balansräkning enligt IFRS den 1 januari 2003:

- > Företagsförvärv – bestämmelserna i IFRS 3 har tillämpats från den 1 januari 2003 och framåt, och
- > Ersättning till anställda – de ackumulerade försäkringsmatematiska vinsterna och förlusterna avseende de anställdas definierade förmånsplaner har fullt ut tagits mot eget kapital.

Dessutom har koncernen valt att redovisa jämförande information avseende IAS 32, IAS 39 och IFRS 2.

Koncernen har dessutom valt att införa IASB:s ändringar av IAS 19 tidigt, vilket medger att försäkringsmatematiska vinster och förluster tas mot eget kapital under den period när de uppkommer.

Omräkningar enligt IFRS forts

Resultatavstämning

För året som slutade den 31 december 2004	Redovisat enligt UK GAAP MUSD	IFRS 2 aktiebaserade betalningar MUSD	IAS 19 ersättningar till anställda MUSD	IAS 32/IAS 39 finansiella instrument MUSD	Övrigt MUSD	Omräknt enligt IFRS MUSD
Omsättning	21 426	–	–	–	–	21 426
Kostnad för sålda varor	– 5 150	– 2	–	– 41	–	– 5 193
Distributionskostnader	– 177	–	–	–	–	– 177
Forskning och utveckling	– 3 803	– 42	– 1	– 24	403	– 3 467
Försäljnings- och administrationskostnader	– 7 841	– 103	10	–	– 334	– 8 268
Övriga rörelseintäkter	315	–	–	– 89	–	226
Rörelseresultat	4 770	– 147	9	– 154	69	4 547
Finansiella kostnader netto	90	–	– 8	– 28	– 1	53
Intäkter från aktieutdelningar	6	–	–	–	–	6
Vinst vid försäljning av andel av joint venture	219	–	–	–	–	219
Resultat före skatt	5 085	– 147	1	– 182	68	4 825
Skatt	– 1 254	– 20	– 1	54	66	– 1 155
Periodens resultat	3 831	– 167	–	– 128	134	3 670
Hänförligt till:						
Bolagets aktieägare	3 813	– 167	– 1	– 128	134	3 651
Minoritetsintresse	18	–	1	–	–	19
Vinst per aktie med nominellt värde 0,25 USD (USD)	2,28	– 0,10	– 0,00	– 0,08	0,08	2,18
Utspädd vinst per aktie med nominellt värde 0,25 USD (USD)	2,28	– 0,10	– 0,00	– 0,08	0,08	2,18

Vinster och förluster redovisade direkt mot eget kapital

För året som slutade den 31 december 2004	MUSD
Periodens nettovinst	3 651
Valutakursdifferenser vid konsolidering	689
Skatt på valutakursdifferenser	379
Värderingsvinster som förts till eget kapital	39
Försäkringsmatematiska vinster och förluster, minus skatt	– 98
Totala redovisade vinster och förluster för året	4 660

Skatt på valutakursdifferenser i samband med konsolideringen 2004 omfattar en kredit på 357 MUSD för valutaförluster som uppkom under 2000.

Resultatavstämning

För året som slutade den 31 december 2003	Redovisat enligt UK GAAP MUSD	IFRS 2 aktiebaserade betalningar MUSD	IAS 19 ersättningar till anställda MUSD	IAS 32/IAS 39 finansiella instrument MUSD	Övrigt MUSD	Omräknat enligt IFRS MUSD
Omsättning	18 849	–	–	–	–	18 849
Kostnad för sålda varor	– 4 469	– 2	– 2	11	– 1	– 4 463
Distributionskostnader	– 162	–	–	–	–	– 162
Forskning och utveckling	– 3 451	– 42	– 5	–	486	– 3 012
Försäljnings- och administrationskostnader	– 6 856	– 110	– 7	4	– 424	– 7 393
Övriga rörelseintäkter	200	–	–	– 12	–	188
Rörelseresultat	4 111	– 154	– 14	3	61	4 007
Finansiella kostnader netto	89	–	– 7	– 24	– 2	56
Intäkter från aktieutdelningar	2	–	–	–	–	2
Resultat före skatt	4 202	– 154	– 21	– 21	59	4 065
Skatt	– 1 143	18	6	5	85	– 1 029
Årets resultat	3 059	– 136	– 15	– 16	144	3 036
Hänförligt till:						
Bolagets aktieägare	3 036	– 136	– 14	– 16	144	3 014
Minoritetsintresse	23	–	– 1	–	–	22
Vinst per aktie med nominellt värde 0,25 USD (USD)	1,78	– 0,08	– 0,01	– 0,01	0,08	1,76
Utspädd vinst per aktie med nominellt värde 0,25 USD (USD)	1,78	– 0,08	– 0,01	– 0,01	0,08	1,76

Vinster och förluster redovisade direkt mot eget kapital

För året som slutade den 31 december 2003	MUSD
Periodens nettovinst	3 014
Valutakursdifferenser vid konsolidering	1 256
Skatt på valutakursdifferenser	66
Värderingsvinster som förts till eget kapital	10
Försäkringsmatematiska vinster och förluster, minus skatt	– 167
Totalt redovisade vinster och förluster för året	4 179

Omräkningar enligt IFRS forts

Avstämning av eget kapital

Per den 31 december 2004	Redovisat enligt UK GAAP MUSD	IAS 19 ersättningar till anställda MUSD	IAS 32/IAS 39 finansiella instrument MUSD	IAS 12 skatt MUSD	Övrigt MUSD	Omräknat enligt IFRS MUSD
Tillgångar						
Anläggningstillgångar						
Fastigheter, anläggningar och utrustning	8 083	–	–	–	14	8 097
Goodwill och immateriella tillgångar	2 826	–	–	–	224	3 050
Övriga placeringar	267	–	–5	–	–	262
Uppskjuten skattefordran	–	548	31	1 016	–1	1 594
	11 176	548	26	1 016	237	13 003
Omsättningstillgångar						
Varulager	3 020	–	–	–	–	3 020
Kundfordringar och andra kortfristiga fordringar	6 274	–720	–	–781	–2	4 771
Kortfristiga placeringar, kontanter och andra likvida medel	5 146	–	88	–	–	5 234
	14 440	–720	88	–781	–2	13 025
Summa tillgångar	25 616	–172	114	235	235	26 028
Skulder						
Kortfristiga skulder						
Kortfristiga lån, utnyttjade bankkrediter och kortfristig del av långfristiga lån	–142	–	–	–	–	–142
Övriga skulder	–7 640	111	25	–	1 059	–6 445
	–7 782	111	25	–	1 059	–6 587
Långfristiga skulder						
Lån	–1 030	–	–68	–	–	–1 098
Pensionsskulder	–	–1 761	–	–	–	–1 761
Avsättningar och uppskjuten skatteskuld	–2 207	387	–43	–107	–8	–1 978
Övriga skulder	–78	–	–	–	–8	–86
	–3 315	–1 374	–111	–107	–16	–4 923
Summa skulder	–11 097	–1 263	–86	–107	1 043	–11 510
Nettotillgångar	14 519	–1 435	28	128	1 278	14 518
Eget kapital						
Aktiekapital	411	–	–	–	–	411
Överkursfond	550	–	–	–	–	550
Övriga reserver	1 851	–	–	–	–	1 851
Balanserade vinstmedel	11 606	–1 417	28	118	1 278	11 613
	14 418	–1 417	28	118	1 278	14 425
Minoritetsintressen	101	–18	–	10	–	93
Summa eget kapital	14 519	–1 435	28	128	1 278	14 518

Avstämning av eget kapital

Per den 31 december 2003	Redovisat enligt UK GAAP MUSD	IAS 19 ersättningar till anställda MUSD	IAS 32/IAS 39 finansiella instrument MUSD	IAS 12 skatt MUSD	Övrigt MUSD	Omräknat enligt IFRS MUSD
Tillgångar						
Anläggningstillgångar						
Fastigheter, anläggningar och utrustning	7 536	–	–	–	11	7 547
Goodwill och immateriella tillgångar	2 884	–	–	–	143	3 027
Övriga placeringar	220	–	–7	–	–80	133
Uppskjuten skattefordran	–	472	2	1 021	19	1 514
	10 640	472	–5	1 021	93	12 221
Omsättningstillgångar						
Varulager	3 022	–	–	–	–	3 022
Kundfordringar och andra kortfristiga fordringar	5 960	–643	–	–897	–	4 420
Kortfristiga placeringar, kontanter och andra likvida medel	3 951	–	200	–	–	4 151
	12 933	–643	200	–897	–	11 593
Summa tillgångar	23 573	–171	195	124	93	23 814
Skulder						
Kortfristiga skulder						
Kortfristiga lån, utnyttjade bankkrediter och kortfristig del av långfristiga lån	–152	–	–	–	–	–152
Övriga kreditorer	–7 543	143	–	–	994	–6 406
	–7 695	143	–	–	994	–6 558
Långfristiga skulder						
Lån	–303	–	–	–	–	–303
Pensionsskulder	–	–1 528	–	–	–	–1 528
Avsättningar och uppskjutna skatteskulder	–2 266	314	–61	–132	–8	–2 153
Övriga skulder	–52	–	–	–	–11	–63
	–2 621	–1 214	–61	–132	–19	–4 047
Summa skulder	–10 316	–1 071	–61	–132	975	–10 605
Nettotillgångar	13 257	–1 242	134	–8	1 068	13 209
Eget kapital						
Aktiekapital	423	–	–	–	–	423
Överkursfond	449	–	–	–	–	449
Övriga reserver	1 857	–	–	–	–	1 857
Balanserade vinstmedel	10 449	–1 242	134	–18	1 068	10 391
	13 178	–1 242	134	–18	1 068	13 120
Minoritetsintresse	79	–	–	10	–	89
Summa eget kapital	13 257	–1 242	134	–8	1 068	13 209

Omräkningar enligt IFRS forts

Koncernens kassaflödesanalys

	2004	2003
	MUSD	MUSD
För året som slutade 31 december		
Kassaflöde från rörelsen		
Rörelseresultat före skatt	4 547	4 007
Avskrivning och nedskrivning	1 268	1 293
Ökning av rörelsekapital	- 9	- 1 080
Övriga transaktioner som ej avser kontanta medel	326	73
Kassaflöde från rörelsen	6 132	4 293
Betald ränta	- 69	- 39
Betald skatt	- 1 246	- 886
Nettokassaflöde från rörelsen	4 817	3 368
Kassaflöde från investeringar		
Avyttring av affärsverksamhet	355	80
Förändringar i kortfristiga investeringar och fast inlåning	1 855	617
Inköp av fastigheter, anläggningar och utrustning	- 1 063	- 1 282
Avyttring av fastigheter, anläggningar och utrustning	35	38
Förvärv av immateriella tillgångar	- 215	- 293
Förvärv av anläggningstillgångar	- 117	- 120
Erhållen ränta	119	117
Utdelningar som betalats av dotterbolag till minoritetsintressen	- 5	- 11
Erhållna utdelningar	6	2
Nettokassainflöde/-utflöde(-) från investeringsverksamhet	970	- 852
Kassaflöde från finansiell verksamhet		
Intäkt från emission av aktiekapital	102	47
Återköp av aktier	- 2 212	- 1 154
Ökning/minskning(-) av lån	725	- 345
Betalda utdelningar	- 1 378	- 1 222
Övrigt	2	-
Nettokassautflöde från finansiella aktiviteter	- 2 761	- 2 674
Nettoökning/-minskning(-) av kontanter och andra likvida medel	3 026	- 158
Kontanter och övriga likvida medel vid periodens början	872	968
Valutakurseffekter (kontanter och andra likvida medel)	29	62
Kontanter och övriga likvida medel vid periodens slut	3 927	872
Kontanter och andra likvida medel består av:		
Kontanter och övriga likvida medel	4 067	1 024
Utnyttjade bankkrediter	- 140	- 152
	3 927	872

Avstämning av kassa och fordringar

	2004	2003
	MUSD	MUSD
För året som slutade 31 december		
Ökning/minskning(-) av kontanter och andra likvida medel	3 026	- 158
Kassainflöde(-)/-utflöde från ökning(-)/minskning av lån och kortfristiga lån	- 727	345
Kassainflöde från minskning av kortfristiga investeringar	- 1 855	- 617
Förändring av nettokapital på grund av kassaflöden	444	- 430
Valutakursförändringar (kontanter och skulder)	34	82
Förändring i nettokapital – UK GAAP	478	- 348
Justering av verkligt värde	- 180	- 13
Förändring av nettokapital	298	- 361

Aktieägarinformation

AstraZeneca	2000	2001	2002	2003	2004
Utestående aktier – miljoner					
Vid årets slut	1 766	1 745	1 719	1 693	1 645
Vägt genomsnitt för året	1 768	1 758	1 733	1 709	1 673
Aktiekurs – per aktie med nominellt värde 0,25 USD					
Högsta (pence)	3600	3555	3625	2868	2749
Lägsta (pence)	1926	2880	1799	1820	1863
Vid årets slut (pence)	3375	3098	2220	2680	1889
Vinst per aktie, med nominellt värde 0,25 USD före jämförelsepåverkande poster (USD)	1,62	1,73	1,84	1,78	2,11
Vinst per aktie, med nominellt värde 0,25 USD (ursprunglig) (USD)	1,30	1,65	1,64	1,78	2,28
Vinst per aktie, med nominellt värde 0,25 USD (efter utspädning) (USD)	1,30	1,65	1,64	1,78	2,28
Utdelning (USD)	0,70*	0,70	0,70	0,795	0,94

* Utöver detta erhöll aktieägarna aktier i Syngenta AG som utdelning i form av aktier efter avskiljningen av Zeneca Agrochemicals.

Procentuell fördelning av utfärdat aktiekapital per den 31 december 2004

	2004 %
Antal aktier per innehav	
1 – 250	0,6
251 – 500	0,8
501 – 1 000	1,0
1 001 – 5 000	1,5
5 001 – 10 000	0,2
10 001 – 50 000	1,2
50 001 – 1 000 000	12,4
Över 1 000 000*	82,3
Utfärdat aktiekapital	100,0

* Inklusive VPC- och ADR-innehav.

Den 31 december 2004 hade AstraZeneca PLC totalt ca 367 000 aktieägare, varav 161 077 registrerade aktieägare i det brittiska aktieägarregistret. Antalet utestående aktier uppgick till 1 645 051 891, med ett nominellt belopp av 0,25 USD per aktie. Det fanns ca 45 000 innehavare av amerikanska depåbevis (ADRs) motsvarande 8,82% av det utfärdade aktiekapitalet och 161 000 aktieägare i Sverige (registrerade hos VPC) motsvarande 22,63% av det utfärdade aktiekapitalet. De amerikanska depåbevisen, vilka var och en motsvarar en aktie, är utfärdade av JPMorgan Chase Bank.

Aktieägarinformation forts

AstraZeneca PLC

Sedan april 1999, efter AstraZeneca-fusionen, sker den huvudsakliga handeln med aktier i AstraZeneca PLC på börserna i London, Stockholm och New York. I förteckningen nedan redovisas högsta och lägsta aktiekurser för AstraZeneca PLC för de fyra kvartalen 2003 och de första två kvartalen 2004 samt de sista sex månaderna 2004 med följande förutsättningar:

- > för aktier noterade på Londonbörsen (LSE) kommer uppgifterna gällande högsta och lägsta aktiekursernas slutnoteringar från The Daily Official List, börslistan;
- > för aktier noterade på Stockholmsbörsen (SSE) är de högsta och lägsta slutnoteringarna angivna i börslistan;
- > för American Depository Shares (ADS) noterade på New York-börsen kommer uppgifterna gällande högsta och lägsta noteringar från Dow Jones (ADR quotations).

	Aktier, LSE		ADS		AstraZeneca Aktier, SSE*	
	Högsta (pence)	Lägsta (pence)	Högsta (USD)	Lägsta (USD)	Högsta (SEK)	Lägsta (SEK)
2003 – Kvartal 1	2268	1820	35,75	29,98	311,5	245
– Kvartal 2	2696	2185	45,67	34,35	355	288
– Kvartal 3	2695	2370	43,76	38,45	355,5	312
– Kvartal 4	2868	2551	49,47	44,10	382	328
2004 – Kvartal 1	2749	2507	50,85	46,29	374	336,5
– Kvartal 2	2709	2474	49,29	45,64	373	342
– Juli	2482	2282	45,72	43,01	346	319
– Augusti	2555	2374	46,53	43,92	347	328,5
– September	2665	2265	47,13	41,13	359,5	301
– Oktober	2290	2103	41,20	37,97	301,5	277,5
– November	2367	2045	44,14	39,39	305	264,5
– December	2116	1863	41,11	35,88	276	237,5

* Avser i huvudsak direktägda aktier

Under 2004 fortsatte AstraZenecas återköpsprogram av aktier, vilket påbörjades under 1999. Totalt 50,1 miljoner aktier återköptes och annullerades till ett belopp av 2 212 MUSD, motsvarande 3,0% av bolagets totala utestående aktiekapital. Det genomsnittliga priset per aktie under 2004 var 2376 pence. Från 1999 till 2003 återköptes och annullerades 92,8 miljoner aktier till ett genomsnittligt pris av 2762 pence per aktie vilket motsvarar ett belopp på 3 959 MUSD inklusive kostnader. Den del av ersättningen som översteg det nominella värdet belastade kvarstående vinstmedel. Totalt 2,5 miljoner aktier emitterades med avseende på aktieoptionsprogram.

I samband med 1999 års fusion ändrades valutan, i vilken AstraZenecas aktiekapital uttrycks, till US-dollar. Den 6 april 1999 annullerades aktierna i Zeneca och aktier i USD emitterades, som krediterades till 1 USD för varje innehavd Zeneca-aktie, vilket motsvarade fullständig betalning. Detta uppnåddes genom en kapitalreduktion i enlighet med sektion 135 i Companies Act 1985. Då kapitalreduktionen genomförts annullerades alla Zeneca-aktier och resultatet lades till en särskild reserv vilken räknades om till USD till avstämningsdagens kurs. Denna dollarreserv användes sedan för att betala de nya USD-aktierna till nominellt belopp.

Samtidigt som aktierna i USD emitterades, emitterade bolaget 50 000 preferensaktier som kan inlösas i förtid med ett nominellt värde av 1,00 GBP vardera kontant ersättning till pari. De inlösbare preferensaktierna medför begränsad rösträtt och ingen rätt till utdelning. Dessa aktier kan också lösas in av koncernen till nominellt värde efter det att koncernen meddelat aktieägaren skriftligen minst sju dagar i förväg.

Totalt 826 miljoner AstraZeneca-aktier emitterades till de aktieägare i Astra som accepterade fusionserbjudandet innan slutdagen den 21 maj 1999. Astras aktieägare löste in motsvarande 99,6% av det totala antalet aktier och återstående 0,4% förvärvades kontant under 2000.

Större aktieinnehav

Den 26 januari 2005 hade nedanstående aktieägare tillkännagivit innehav i bolagets utfärdade aktiekapital, i enlighet med kraven i paragraferna 198–208 i Companies Act 1985:

Aktieägare	Antal aktier	Dag för information till bolaget*	Procentandel av utfärdat aktiekapital
The Capital Group Companies, Inc.	220 352 313	26 jan 2005	13,39%
Investor AB	63 465 810	11 feb 2004	3,86%
Wellington Management Co., LLP	53 510 141	28 juli 2004	3,25%
Legal & General Investment Management Limited	52 518 020	13 juni 2002	3,19%
Barclays PLC	50 634 731	1 okt 2004	3,08%

Ingen annan person hade ett anmälningspliktigt innehav av aktier, utgörande tre procent eller mer av bolagets utfärdade aktiekapital och som återfinnes i det enligt paragraf 211 i Companies Act 1985 obligatoriska aktieregistret.

* Efter dagen för information till bolaget kan någon av ovanstående aktieägares innehav ha ökat eller minskat. Det finns ingen skyldighet att underrätta bolaget om huruvida ökning eller minskning har skett, såvida inte innehavet har ökat eller minskat med en hel procentenhet. Det procentuella innehavet kan öka (genom en annullering av aktier till följd av ett återköp av aktier under AstraZenecas återköpsprogram) eller minska (genom en emission av nya aktier under AstraZenecas aktieprogram).

Nedan anges förändringar i procentuell äganderätt hos de största aktieägarna under de senaste tre åren. Rösträtten skiljer sig inte för de största aktieägarna.

Aktieägare	Procentandel av utfärdat aktiekapital			
	26 jan 2005	28 jan 2004	29 jan 2003	17 feb 2002
The Capital Group Companies, Inc.	13,39%	15,01%	11,92%	11,09%
Investor AB	3,86%	5,41%	5,33%	5,25%
Wellington Management Co., LLP	3,25%	<3,00%	<3,00%	<3,00%
Legal & General Investment Management Limited	3,19%	3,10%	3,06%	<3,00%
Barclays PLC	3,08%	<3,00%	<3,00%	<3,00%

AstraZeneca PLCs amerikanska depåaktier (ADS) – var och en motsvarande en aktie – bekräftade genom amerikanska depåbevis (ADR) utfärdade av JPMorgan Chase Bank som depåbank, är noterade på New York-börsen. Den 26 januari 2005 utgjorde aktier representerade av depåbevis 8,77% av det totala antalet utestående aktier.

Antal registrerade innehavare av aktier i det brittiska aktieägarregistret den 26 januari 2005:

> I USA	823
> Totalt	160 672

Antal innehav av amerikanska depåbevis (ADR) den 26 januari 2005:

> I USA	2 877
> Totalt	2 907

Såvitt AstraZeneca PLC känner till ägs eller styrs bolaget varken direkt eller indirekt av ett eller flera bolag eller av någon regering.

Per den 26 januari 2005 uppgick styrelseledamöters och ledande befattningshavares totala antal av bolagets röstberättigade värdepapper till:

Kategori av värdepapper	Ägt belopp (0,25 USD aktier)	Procent av kategori
Aktier	394 632	0,02%

Bolaget känner inte till några omständigheter som skulle kunna leda till en förändring av kontrollen över bolaget.

Aktieägarinformation forts

Transaktioner mellan närstående

Under perioden 1 januari 2005 till 26 januari 2005 genomfördes inga transaktioner, lån eller föreslagna transaktioner mellan bolaget och närstående parter av betydelse för bolaget eller närstående part. Inte heller genomfördes några transaktioner, lån eller föreslagna transaktioner som var ovanliga till sin natur eller till sina villkor (se vidare not 32 – Ersättning till revisorer och övrig information).

Optioner att köpa värdepapper från moderbolaget eller dotterbolag

(a) Per den 26 januari 2005 fanns det följande utestående optioner för teckning av aktier på 0,25 USD i bolaget:

Antal aktier	Teckningspris	Sista inlösendag
55 518 810	891p–3487p	2005–2014

Det vägda genomsnittliga teckningspriset på utestående optioner den 26 januari 2005 var 2714p. Alla optioner tilldelas i enlighet med medarbetarprogram.

(b) I paragraf (a) ingår tilldelade optioner till styrelseledamöter och chefer i AstraZeneca enligt följande:

Antal aktier	Teckningspris	Sista inlösendag
2 253 693	891p–3487p	2005–2014

(c) I paragraf (b) ingår tilldelade optioner till enskilt namngivna styrelseledamöter. Information om dessa optionsinnehav per den 31 december 2004 framgår av rapporten om styrelsens ersättningar.

Ingen styrelseledamot utnyttjade några optioner under perioden 1 januari 2005 till 26 januari 2005. Den 14 januari 2005 upphörde Håkan Mogrens ägande av en option som avsåg 6 462 stamaktier när optionen löpte ut.

Utbetalning av utdelning

Avstämningsdag för andra halvårets utdelning, som utbetalas den 21 mars 2005 (i Storbritannien, USA och Sverige), är den 11 februari 2005. Aktien handlas exklusive utdelning på Londonbörsen och Stockholmsbörsen från den 9 februari 2005. Depåbevis (ADR) handlas exklusive utdelning på New York-börsen från samma dag. Från 2005 kommer utdelningar normalt att betalas enligt följande:

Första halvåret: Meddelas i slutet av juli och utbetalas i september.
Andra halvåret: Meddelas i slutet av januari och utbetalas i mars.

Avstämningsdag för första halvårets utdelning för 2005 som utbetalas den 19 september 2005 (i Storbritannien, USA och Sverige) är den 12 augusti 2005.

Följande tre avsnitt riktar sig till aktieägare i Storbritannien.

Shareview

Aktieägare i AstraZeneca, registrerade i Storbritannien, med tillgång till Internet kan besöka shareview.co.uk och registrera sina uppgifter för att skapa en egen portfölj. Shareview är en kostnadsfri och säker online-tjänst från Lloyds TSB Registrars som ger tillgång till information om aktieinnehavet inklusive värderörelser, indikativa börskurser samt information om de senaste utdelningarna.

ShareGift

AstraZeneca uppskattar och sätter stort värde på alla sina aktieägare, oavsett hur många eller hur få aktier de äger. Aktieägare som enbart äger ett litet antal aktier, vars värde är så begränsat att det ej är ekonomiskt att sälja dem, antingen idag eller vid ett framtida tillfälle, vill vi dock gärna upplysa om möjligheten att donera dessa aktier till välgörenhet genom ShareGift. ShareGift är ett oberoende välgörenhetsprogram för aktiedonationer. En del av programmet är att det inte sker någon kapitalbeskattning på vinster eller förluster avseende aktiegåvor via ShareGift. Det kan idag också vara möjligt att erhålla inkomstskattelättnader genom donationen. Ytterligare information om ShareGift kan erhållas på hemsidan, sharegift.org, eller genom att kontakta ShareGift på +44 (0)20 7337 0501, alternativt 46 Grosvenor Street, London W1K 3HN. Mer information kring skattebestämmelserna rörande aktiegåvor till ShareGift kan erhållas från skattemyndigheten i Storbritannien, med hemsida inlandrevenue.gov.uk. Erforderlig aktieöverlåtelseblankett för att kunna göra en donation kan erhållas från AstraZeneca Registrars, Lloyds TSB Registrars, vars adress finns på baksidan av detta dokument. ShareGift administreras av Orr Mackintosh Foundations, registrerat välgörenhetsnummer 1052686.

Unclaimed Assets Register

AstraZeneca förser Unclaimed Assets Register (UAR) med information om outtagen vinstutdelning. UAR erbjuder investerare som har förlorat översikten över sina aktieinnehav att mot en mindre, fast avgift, söka efter outtagna vinstutdelningar relaterade till finansiella tillgångar i UARs databas. UAR donerar en del av sökavgiften till välgörenhet. UAR kan kontaktas på Leconfield House, Curzon Street, London W1J 5JA och på uar.co.uk.

Rapporter

AstraZenecas oreviderade bokslut avseende de första tre månaderna år 2005 kommer att offentliggöras den 28 april 2005 och bokslutet för de första sex månaderna 2005 kommer att offentliggöras den 28 juli 2005.

Offentliga dokument

Den stiftelseurkund och bolagsordning och andra dokument som detta dokument refererar till, finns tillgängliga på koncernens huvudkontor på 15 Stanhope Gate, London W1K 1LN.

Beskattning av personer bofasta i USA

Nedanstående sammanställning avseende de väsentliga skattekonsekvenserna i Storbritannien och vissa skattekonsekvenser i USA för innehav av aktier eller depåbevis (ADR) grundar sig på nuvarande brittiska och amerikanska inkomstskattelagar, inklusive det nya amerikanska/brittiska avtalet ("konventionen") om dubbelskattning avseende inkomst och realisationsvinster som trädde i kraft den 31 mars 2003 och det tidigare amerikanska/brittiska avtalet ("tidigare konventionen") om dubbelbeskattning avseende inkomst och realisationsvinster, och praxis. Denna diskussion grundar sig också delvis på att JPMorgan Chase Bank fungerar som depåbank för depåbevisen och förutsätter att varje förpliktelse i depåavtalet mellan bolaget, depåbanken och innehavarna som från tid till annan äger depåbevis samt eventuella relaterade avtal, måste uppfyllas i enlighet med deras villkor. Det amerikanska finansdepartementet (US Treasury) har uttryckt oro för att parter som erhåller depåbevis (ADR) eventuellt agerar på ett sätt som är oförenligt med hur amerikanska innehavare av ADR har rätt att yrka avdrag för utländska skattetillgodohavanden. Sådana åtgärder skulle också kunna strida mot den begäran om lägre skattesats som beskrivs nedan för utdelningar som mottagits av vissa privata aktieägare bosatta i USA. Följaktligen skulle analysen av möjligheten att dra av den brittiska skatten och möjligheten att erhålla en lägre skattesats för utdelningar som erhållits av vissa privata aktieägare bosatta i USA, båda beskrivna nedan, kunna påverkas av framtida åtgärder från parterna till vilka amerikanska depåbevis överläts i förväg.

Brittiska och amerikanska inkomstskatter och dubbelbeskattningsavtal vilka påverkar utbetalning av utdelning

Under det tidigare avtalet ("konventionen") om dubbelbeskattning mellan Storbritannien och USA var privatpersoner bosatta i USA och som var rättmätiga mottagare av utdelningar på aktier i, eller på amerikanska depåbevis som representerar aktier i brittiska bolag, i allmänhet berättigade till utbetalning av ett skattetillgodohavande motsvarande en niondel (1/9) av den utbetalda utdelningen ("skattetillgodohavandet"). Utbetalningen av skattetillgodohavandet minskades med en brittisk kupongskatt på upp till 15% av den utbetalda bruttoutdelningen. En amerikansk innehavare kom därför i praktiken inte att erhålla någon utbetalning av detta skattetillgodohavande.

Aktieägare i form av bolag med säte i USA behandlas i princip på samma sätt som enskilda privatpersoner. Förutsättningen är att de, antingen enskilt eller tillsammans med associerade bolag, inte har direkt eller indirekt kontroll över mer än tio procent av bolagets röstberättigade aktier. De får heller inte vara investment- eller holdingbolag där personer som inte är bosatta i USA eller som inte är amerikanska medborgare antingen direkt eller indirekt äger mer än 25% av kapitalet.

Enligt avtalet ("konventionen") har aktieägare bosatta i USA inte längre rätt till skattetillgodohavandet, eftersom denna konvention inte ger den rätten. Avtalet ("konventionen") är tillämplig för betalda utdelningar efter den 1 maj 2003. Men, om en aktieägare bosatt i USA skulle ha varit berättigad till större förmåner enligt det tidigare avtalet ("tidigare konventionen") kan den i USA bosatta ägaren välja att fortsätta tillämpa det tidigare avtalet ("tidigare konventionen") fram till den 1 maj 2004.

Vid beräkning av den federala inkomstskatten i USA ska den betalda utdelningen och det tillhörande skattetillgodohavandet (givet att en i USA bosatt aktieägare i enlighet med den nya konventionen väljer att begära ett utländskt skattetillgodohavande med avseende på den brittiska kupongskatten) ingå i bruttoinkomsten hos aktieägare bosatta i USA. Vidare, för begränsning av utländska skattetillgodohavanden, betraktas utdelningen och tillhörande skattetillgodohavande som en inkomst från utlandet. Den brittiska kupongskatten behandlas som en skatt på inkomst från utlandet och med vissa begränsningar och restriktioner kan en amerikansk aktieägare ha rätt att dra av denna mot sin federala inkomstskatteskuld (eller att dessa aktieägare drar av kupongskatten vid beräkning av sina beskattningsbara inkomster), givet att aktieägaren väljer att inkludera det tillhörande skattetillgodohavandet i sin beskattningsbara inkomst.

I enlighet med tillgängliga begränsningar, utdelningar som erhållits av vissa privatpersoner bosatta i USA som innehar stamaktier eller amerikanska depåbevis under beskattningsår som börjar före den 1 januari 2009 kan bli föremål för amerikansk inkomstbeskattning till maximalt 15%. Aktieägare bosatta i USA bör konsultera sina egna skatterådgivare för att avgöra om de omfattas av några specialregler som kan komma att begränsa deras möjligheter att beskattas med denna förmånliga skattesats.

Beskattning av realisationsvinster

Enligt dubbelbeskattningsavtalet kan vardera avtalsstat i princip beskatta realisationsvinst i enlighet med landets inhemska lagar. I enlighet med den nuvarande brittiska lagstiftningen behöver inte privatpersoner som inte är bosatta eller normalt inte är bosatta i Storbritannien samt bolag som inte har sitt säte i Storbritannien, betala skatt i Storbritannien på de realisationsvinster som har uppkommit vid avyttring av aktier eller depåbevis (ADR). Detta under förutsättning att sådana aktier eller depåbevis (ADR) inte innehas med anknytning till handel, yrke eller sysselsättning som sker i Storbritannien genom en filial eller agentur.

En aktieägare som är bofast i USA kommer att beskattas enligt amerikansk federal lagstiftning för en reavinst eller -förlust vid försäljning eller utbyte av aktier eller depåbevis på samma sätt som denne skulle beskattas för vinster eller förluster på andra aktier som räknas som kapitaltillgångar. En konsekvens av detta är att aktieägare som är bofasta i USA generellt sett kommer att beskattas (enligt amerikansk federal lagstiftning) för en reavinst eller -förlust motsvarande skillnaden mellan försäljningspriset och det justerade anskaffningsvärdet för aktierna eller ADRs. Vinsten eller förlusten behandlas vanligtvis som en del av förvärvsinkomsten. Aktieägare som är bofasta i USA bör rådfråga sina skatterådgivare gällande hanteringen av reavinst, vilka kan komma att beskattas lägre än förvärvsinkomst för privatpersoner, och gällande hanteringen av reaförluster, vars avdragsrätt kan vara begränsad.

Aktieägarinformation forts

Arvsskatt i Storbritannien

Enligt det nuvarande avtalet ("förmögenhetsskattekonventionen") för dubbelbeskattnings av förmögenhetsskatt mellan USA och Storbritannien, gäller normalt för aktier eller depåbevis (ADR) som innehas av en enskild aktieägare bosatt i USA i enlighet med förmögenhetsskattekonventionen och som inte är medborgare i Storbritannien i enlighet med förmögenhetsskattekonventionen, att dessa normalt inte kommer att vara föremål för brittisk arvsskatt vid dödsfall eller om personen under sin livstid skänker aktier eller depåbevis (ADR) som avdragsgill gåva. Förutsättningen för detta är att gällande federala gåvo- eller förmögenhetsskatter betalas i USA, såvida inte aktierna eller depåbevisen (ADR) utgör tillgång i en permanent affärsverksamhet ägd av personen i Storbritannien eller om aktieägaren tillhandahåller oberoende personliga tjänster och har en fast verksamhetsbas med säte i Storbritannien. Om depåbevisen (ADR) eller aktierna förvaltas av en förtroendemann, som vid tidpunkten för likviden var en aktieägare bosatt i USA, belastas depåbevisen eller aktierna i allmänhet inte av arvsskatt i Storbritannien, förutsatt att förtroendemannen vid tidpunkten för likviden inte var bosatt i USA och var medborgare i Storbritannien. I det undantagsfall där aktier eller depåbevis (ADR) belastas både med arvsskatt i Storbritannien och federal gåvo- eller förmögenhetsskatt i USA, brukar förmögenhetsskattekonventionen i allmänhet ge en reduktion för dubbelbeskattning i form av en skattelättnad.

Valutaregleringar och övriga begränsningar som påverkar innehavare av värdepapper

- (a) I Storbritannien finns det inga lagar, statliga förordningar eller bestämmelser som begränsar importen eller exporten av kapital eller som påverkar betalningen av utdelningar, räntor eller övriga utbetalningar till ej fast bosatta innehavare av aktier eller depåbevis (ADR). Däremot måste en stämpelskatt på 1,5% betalas när aktier deponeras för utfärdande av depåbevis (ADR), dock ej vid den efterföljande handeln. Detta sker i stället för den normala stämpelskatten på 0,5% som gäller vid alla aktieförvärv.
- (b) Det finns inga begränsningar, enligt brittisk lag eller enligt bolagets regler och bolagsordning, för ej fast bosatta innehavares eller utländska ägares rätt att vara registrerade innehavare av aktier, röstberättigade för aktier eller vara registrerade innehavare av räntepapper eller förlagslån i Zeneca Wilmington Inc. eller i AstraZeneca PLC.

Valutakurser

Fram till april 1999 redovisade och rapporterade Astra sitt resultat i svenska kronor medan Zeneca redovisade och rapporterade sitt resultat i brittiska pund. I enlighet med AstraZenecas beslut att redovisa sitt bokslut i US-dollar har den ekonomiska informationen i detta dokument räknats om från SEK och GBP till USD med hjälp av följande tillämpliga valutakurser:

	SEK/USD	USD/GBP
Genomsnittskurser (resultaträkning, kassaflödesanalys)		
1995	7,1100	1,5796
1996	6,7000	1,5525
1997	7,6225	1,6386
1998	7,9384	1,6603
1999	8,2189	1,6247

Avistakurser vid årets slut (balansräkning)

1995	6,6500	1,5500
1996	6,8400	1,6900
1997	7,8500	1,6600
1998	8,0400	1,6600
1999	8,5130	1,6185

Följande valutakursinformation visar de genomsnittskurser och avistakurser som används av AstraZeneca:

	SEK/USD	USD/GBP
Genomsnittskurser (resultaträkning, kassaflödesanalys)		
2002	9,8558	1,4817
2003	8,3013	1,6233
2004	7,4613	1,8031

Avistakurser vid årets slut (balansräkning)

2002	8,7700	1,6093
2003	7,1932	1,7815
2004	6,6144	1,9264

Definitioner

I denna årsredovisning med information från Form 20-F ska nedanstående ord och uttryck ha följande innebörd såvida inte sammanhanget kräver något annat:

ADR	American Depositary Receipt – ett depåbevis för amerikanska depåaktier (ADS)
ADS	American Depositary Share – representerar en underliggande aktie
Depåbank	JPMorgan Chase Bank är enligt depåavtalet depåbank för de utfärdade depåbevisen (ADR)
Styrelsen	Bolagets styrelseledamöter
Bolaget eller moderbolaget	AstraZeneca PLC
AstraZeneca, AstraZeneca-koncernen eller koncernen	Moderbolaget och dess dotterbolag
Aktier	Andel på nominellt 0,25 USD per aktie (stamaktie) i bolagets egna kapital
LSE	London Stock Exchange Limited (fondbörsen i London)
NYSE	New York Stock Exchange, Inc. (fondbörsen i New York)
SSE	Stockholm Stock Exchange (Stockholmsbörsen)
Brittiska pund, £, GBP, pence eller p	Avser valutan i Storbritannien
SEK, kronor, krona	Avser valutan i Sverige
UK eller Storbritannien	Storbritannien samt Nordirland
US-dollar, US\$, USD eller \$	Avser valutan i USA
MGBP	Miljoner GBP
MUSD	Miljoner USD
US, USA eller Förenta Staterna	Amerikas förenta stater
FDA	Food and Drug Administration i USA (den amerikanska registreringsmyndigheten)

Om inte annat framgår har siffrorna i denna rapport, vilka hänför sig till marknadsstorlek och marknadsandelar för läkemedelsprodukter, erhållits från gemensamma branschkällor, huvudsakligen från IMS Health (IMS) som är ett internationellt erkänt marknadsundersökningsföretag inom läkemedelsbranschen. Marknadsandelssiffrorna för 2004 som ingår i denna rapport baseras huvudsakligen på statistik som erhållits från en direktansluten IMS-databas.

IMS-statistiken kan skilja sig från den statistik som koncernen har sammanställt för sina egna produkter. Av särskild betydelse i detta avseende är följande: (1) AstraZeneca redovisar sitt ekonomiska resultat per räkenskapsår och kvartal medan IMS ger ut statistik varje månad och kvartal; (2) Den direktanslutna IMS-databasen uppdateras varje kvartal och använder genomsnittliga valutakurser för det aktuella kvartalet; (3) IMS-statistiken från USA justeras inte för rabatter till statlig sjukförsäkring (Medicaid) och liknande rabatter i olika delstater; och (4) IMS sammanställer sin försäljningsstatistik genom att använda faktiska siffror från grossister och statistiskt representativa data från detaljhandels- och sjukhusapotek. Denna statistik prognostiseras sedan av IMS för att ge siffror för de nationella marknaderna.

Upplysningar om utbredning av sjukdomar har hämtats från flera olika källor och avser inte att vara något mått på storleken på den aktuella marknaden eller på någon potentiell marknad för AstraZenecas läkemedelsprodukter, bland annat på grund av att det kan saknas korrelation mellan utbredningen av en sjukdom och antalet personer som behandlas för denna sjukdom.

Riskfaktorer

Risk för upphörande eller förlust av patent, ensamrätt till marknadsföring eller varumärken

Vetenskaplig utveckling och teknologisk förnyelse är avgörande för den långsiktiga framgången för AstraZenecas verksamhet. På läkemedelsmarknaden är ett läkemedel, en diagnostisk eller medicinsk utrustning normalt sett bara utsatt för konkurrens från alternativa produkter inom samma terapiområde så länge patentskyddet, eller andra typer av ensamrätter till marknadsföring, gäller. När patentskyddet, eller andra typer av ensamrätter till marknadsföring, löpt ut är marknaden öppen för konkurrens även från generikaprodukter. Produkter skyddade av patent, eller andra typer av ensamrätter till marknadsföring, genererar vanligtvis väsentligt högre intäkter än produkter som saknar patentskydd, eller andra typer av ensamrätter till marknadsföring. Vi anser att vi har patentskydd för många av våra viktigaste produkter.

I USA föll till exempel försäljningen av *Losec/Prilosec*, *Zestril* och *Nolvadex* under 2004 kraftigt sedan patenten löpt ut eller ensamrätten till marknadsföring upphört som förväntat.

Tillverkare av generiska läkemedelsprodukter, antingen baserade i utvecklingsländer, såsom de i Asien eller på annat håll i världen, söker i en ökande takt utmana våra patent eller andra typer av ensamrätter för marknadsföring, i syfte att få tillgång till marknaden för deras egna generiska produkter.

Till exempel var AstraZeneca i USA och andra länder under 2004 involverat i rätts tvister med tillverkare av generiska gällande intrång i vissa patent, inklusive formuleringpatent för omeprazol, den aktiva substansen i *Losec/Prilosec*. Rätts tvister avseende omeprazol och andra av våra produkter beskrivs i not 30 till bokslutet.

Utöver utmaningarna från tillverkare av generiska läkemedel för våra patenterade produkter finns en risk att man i vissa länder, framför allt i utvecklingsländerna, kan komma att försöka begränsa tillgängligheten för patentskydd för läkemedelsprodukter eller i vilken utsträckning som sådant skydd kan erhållas, inom deras jurisdiktion.

Varumärkesskydd för våra produkter är också en viktig beståndsdel i våra övergripande marknadsföringsprogram för våra produkter. I kombination med patentskydd eller andra typer av ensamrätter för marknadsföring genererar produkter, som är skyddade av ett varumärke, oftast

betydligt högre intäkter än de som inte är varumärkesskyddade. Vår uppfattning är att vi har varumärkesskydd för många av våra allra viktigaste produkter. Dock kan varumärkesskydd upphöra eller utmanas av tredje part.

Begränsningar för tillgängligheten för patentskydd i utvecklingsländer eller utgången eller förlusten av vissa patent, ensamrätter till marknadsföring eller varumärken skulle ha en negativ inverkan på prissättningen och försäljningen av relaterade produkter. Följaktligen kan detta resultera i en betydande negativ effekt på AstraZenecas finansiella ställning och verksamhetens resultat.

Påverkan av valutakursfluktuationer

AstraZenecas rörelseresultat redovisas i USD. Cirka 49% av AstraZenecas försäljning under 2004 var hänförlig till Nordamerika (bestående av USA och Kanada), där USA utgjorde den största delen. USA är och väntas förbli vår största marknad. I ett flertal andra länder sker också försäljningen i USD eller i valutor vars valutakurser är kopplade till USD. Den största delen av vår kostnadsbas finns dock i Europa, där ca 60% av våra anställda arbetar. Valutakursfluktuationerna för utländsk valuta mot USD kan därför få en väsentligt negativ effekt på AstraZenecas finansiella ställning och verksamhetens resultat.

Vissa av AstraZenecas dotterbolag importerar och exporterar varor och tjänster i andra valutor än den egna, även om vi strävar efter att minimera detta. Dessa dotterbolags resultat kan därför komma att påverkas av valutakursförändringar som inträffar mellan transaktionsdatum och avräkningsdatum för transaktionerna. AstraZeneca kurssäkrar kreditriskerna genom att använda finansiella instrument såsom terminskontrakt och valutaswappar. Det kalkylmässiga kapitalbeloppet av dessa instrument, främst terminskontrakt för utländsk valuta och köpta valutaoptioner, uppgick per den 31 december 2004 till 31 MUSD. AstraZenecas policy är att försöka dämpa valutakursfluktuationernas inverkan på kassaflödet i utländsk valuta och i sin tur dess effekt det har på de olika dotterbolagens resultat, men utan att försöka undanröja alla sådana risker. Generellt sett har en stärkning av USD en negativ effekt på våra rapporterade resultat medan en försvagning av USD generellt sett har en fördelaktig effekt. Vi kan inte garantera att fluktuationer i valutakurser inte kommer att ha en betydande negativ inverkan på AstraZenecas framtida finansiella ställning och verksamhetens resultat.

Risken att FoU inte kommer att få fram nya produkter som röner kommersiell framgång

På grund av komplexiteten och osäkerheten som är förknippad med medicinsk forskning kan det inte garanteras att de substanser som för närvarande är under utveckling kommer att nå framgång i laboratorie-, djur- eller kliniska studier, och slutligen erhålla de myndighetsgodkännanden som krävs för att framgångsrikt kunna marknadsföra produkten. Till exempel avbröts under 2004 utvecklingen av ett antal av våra produkter på grund av att de uppsatta målen inte kunde nås; däribland AZD0303 för behandling av trombos, AZD4750 för behandling av multipel skleros och AZD0902 för behandling av kronisk obstruktiv lungsjukdom (KOL). Det finns inga absoluta garantier för att de produkter som nu finns i forskningsportföljen kommer att utvecklas väl och bli kommersiella framgångar. Den kommersiella framgången för de produkter som finns i forskningsportföljen är särskilt viktig för oss med tanke på att patentskydden för ett antal av våra nuvarande nyckelprodukter på viktiga marknader nyligen har upphört att gälla.

Konkurrens, priskontroller och prisnedsättningar

De huvudsakliga marknaderna för våra läkemedelsprodukter är Nord- och Sydamerika, EU-länderna och Japan. Dessa marknader är mycket konkurrensutsatta. Vi konkurrerar på alla dessa marknader samt på andra håll i världen mot stora läkemedelsföretag, vilka i många fall har lika stora eller större resurser än de som är tillgängliga för oss, särskilt inom FoU och marknadsföringsområdet. Senare tids företagssammanslagningar har resulterat i bildandet av ett litet antal mycket stora företag. Några av de produkter som är viktigast för vår framtida tillväxt, såsom *Crestor* konkurrerar direkt med produkter som marknadsförs av några av dessa företag. Vi konkurrerar också i allt större utsträckning direkt med bioteknikföretag och företag som tillverkar generiska versioner av våra produkter efter upphörande eller förlust av patent eller annan ensamrätt till marknadsföring.

På de flesta av de viktigaste marknaderna där vi säljer våra produkter, finns ett ekonomiskt och politiskt tryck att begränsa kostnaderna för medicinska produkter. Vissa grupper i samhället har utövat prispress på läkemedelsföretag, i syfte att tillsäkra att de som behöver mediciner har råd med dem.

Det finns för närvarande ingen direkt myndighetskontroll av priserna för försäljningen till andra än myndigheter i USA. 1990 infördes dock en federal lagstiftning som krävde att läkemedelstillverkare gick med på omfattande rabatter för att deras läkemedel skulle ersättas av de delstatliga Medicaid-programmen och en ytterligare rabatt om tillverkarens prisökningar efter 1990 skulle överstiga inflationstakten. Utöver detta har vissa delstater vidtagit åtgärder för ytterligare tillverkarrabatter för ianspråktagandet av Medicaid-programmen och andra delstatliga läkemedelsbiståndsprogram. Kongressen har även infört lagstiftning som sätter ett tak på de priser som läkemedelstillverkare kan ta av de amerikanska myndigheterna, vilket medför kraftiga rabatter för dessa, och en minimirabatt (jämförbar med Medicaid-rabatten) för tillverkarnas försäljning till vissa kliniker och sjukhus som betjänar sämre bemedlade och personer med särskilda behov. Dessa myndighetsåtgärder, tillsammans med konkurrenstryck på marknaden, har bidragit till prisbegränsningar.

Nyligen introducerad och framtida amerikansk lagstiftning beträffande Medicaid- och Medicare-programmen kommer sannolikt att påverka vår amerikanska verksamhet väsentligt. Det är svårt att med säkerhet förutse den verkliga effekten på vår verksamhet av sådana förändringar.

Förutom detta sänks priserna genom påtryckningar från managed care (kostnadseffektiv hälso- och sjukvård) och institutionella köpare som förutom andra konkurrensaktiviteter även använder kostnadsaspekter för att begränsa försäljningen av förmånsberättigade läkemedel som deras läkare skriver ut. Sådana begränsade listor över rekommenderade läkemedel kan komma att tvinga tillverkarna att antingen sänka priserna eller riskera att deras preparat tas bort från listorna. Detta medför förlorade försäljningsintäkter från alla patienter som berörs av dessa listor. Tendensen bland institutionella kunder att strikt hålla sig till rekommenderade läkemedel ökar snabbt som svar på rådande kostnadsmedvetenhet, vilket resulterar i lägre marginaler.

Några regeringar i Europa, särskilt i Spanien och Italien, har priskontroller med hänsyn till produktens medicinska, ekonomiska och sociala inverkan. I andra europeiska länder, framför allt Tyskland, Storbritannien, Nederländerna och nyligen även Frankrike, utövar regeringarna en stark prispess genom ictering och sanktioner för att uppmuntra läkare att skriva ut kostnadseffektiva läkemedel.

EU-kommissionens försök att harmonisera de olika nationella systemen har inte rönt några större omedelbara framgångar. Industrin är därför utsatt för nationella kostnadsbromsande ad hoc-åtgärder avseende priser med påföljande parallellhandel med produkter från marknader där regeringarna pressat priserna till marknader där högre priser råder.

Importen av läkemedelsprodukter från europeiska länder där priserna är låga till länder där priserna är höga kan komma att öka. Anslutningen av nya länder från Central- och Östeuropa till Europeiska Unionen kan resultera i väsentliga öknningar för parallellhandeln med läkemedelsprodukter. Rörelser av läkemedelsprodukter i Nordamerika, framför allt rörelser av produkter från Kanada till USA, kan komma att öka trots att man måste tillmötesgå nuvarande eller framtida säkerhetskrav som reglerande myndigheter ställer. Effekterna av sådan ökning i parallellhandeln kan resultera i väsentligt negativ inverkan för AstraZenecas finansiella ställning och resultat från verksamheten.

I Japan finns det en central statlig priskontroll. Priset på nya produkter bestäms främst i förhållande till redan existerande produkter för samma medicinska ändamål. Alla produkter på marknaden är föremål för en priskontroll som äger rum åtminstone vartannat år. Under 2000 infördes nya förordningar som innefattar bestämmelser som tillåter att ett läkemedels pris sätts i enlighet med produktens genomsnittliga pris i fyra större länder (USA, Storbritannien, Tyskland och Frankrike).

Beskattning

Storbritannien har ett antal dubbelbeskattningsavtal med andra länder. Dessa avtal gör det möjligt för AstraZeneca att undvika den dubbelbeskattning som sker när intäkter och kapitalinkomster blir föremål för såväl brittisk som utländsk skatt. Om något av dessa dubbelbeskattningsavtal skulle återkallas eller ändras, eller om något företag inom AstraZeneca-koncernen blir involverat i skattetvister med någon skattemyndighet, skulle dessa återkallanden, ändringar eller negativa resultat av dylika skattetvister kunna få en väsentligt negativ effekt på AstraZenecas finansiella ställning och verksamhetens resultat.

Risk för omfattande produktansvarskrav

Med tanke på den omfattande påverkan som receptbelagda läkemedel kan ha på stora folkgruppers hälsa har läkemedelsföretag och företag för medicinsk utrustning genom åren varit utsatta för omfattande produktansvarskrav, förlikningar och

utdömande av skadestånd för skador som påstås ha orsakats av deras produkter. Negativ uppmärksamhet när det gäller en produkts säkerhet, till exempel den som drabbade Crestor under 2004, kan öka risken för skadeståndskrav. Avsevärda produktansvarskrav som inte täcks av försäkringar kan ha en väsentligt negativ inverkan på AstraZenecas finansiella ställning och verksamhetens resultat.

Risk förknippad med beroende av tredje part gällande leverans av material och tjänster

Liksom de flesta, om inte alla, större läkemedelsföretag är AstraZeneca för sina viktigaste verksamheter, såsom tillverkning, beredning och förpackning av produkter beroende av tredje parts förmåga att i tid leverera specificerat råmaterial, utrustning, kontraktstillverkning (contract manufacturing), beredning, förpackningstjänster samt underhållsservice. Även om vi aktivt hanterar våra relationer med tredje part, i syfte att säkerställa fortlöpande leveranser i tid och i enlighet med våra specifika krav, kan händelser utanför vår kontroll resultera i helt eller delvis bristande leveranser eller att leveranser inte sker i tid. Alla sådana brister skulle kunna ha en väsentligt negativ inverkan på AstraZenecas finansiella ställning och verksamhetens resultat.

Risker förknippade med förseningar i nya produktlanseringar

AstraZenecas fortsatta framgångar är beroende av utvecklingen och den framgångsrika lanseringen av nya innovativa läkemedel. De förväntade lanseringstidpunkterna för viktiga nya produkter har en väsentlig inverkan på ett antal områden inom vår verksamhet. Dessa områden inkluderar investeringar i stora kliniska studier, uppbyggande av varulager av produkter före lanseringen samt tidpunkten för förväntade framtida intäktsströmmar från försäljning av produkterna. Eventuella förseningar i förväntade lanseringstidpunkter kan därför inverka på AstraZenecas rörelse och verksamhet på flera sätt. Vi hade exempelvis förväntat oss att Crestor, vår nya statin för behandling av blodfetterubbnings, skulle lanseras i USA under andra halvåret 2002. Dock har godkännande av produkter i samma kategori som Crestor varit föremål för ytterligare granskning av myndigheterna, delvis som en konsekvens av det tidigare återkallandet av cerivastatin från marknaden. Crestor lanserades i USA i september 2003. Väsentliga förseningar i förväntade lanseringstidpunkter för nya produkter kan få en betydande negativ effekt på AstraZenecas finansiella ställning och verksamhetens resultat.

Riskfaktorer forts

Svårigheter att erhålla myndighetsgodkännande för nya produkter

AstraZeneca är föremål för strikt kontroll gällande tillverkning, märkning, distribution och marknadsföring av medicinska produkter. Kraven för att erhålla myndighetsgodkännanden baserade på säkerhet, effekt och kvalitet för att produkterna ska få marknadsföras i ett visst land, liksom att uppfylla kraven och reglerna för tillverkning av produkterna, är särskilt viktiga. En registreringsansökan till en myndighet är ingen garanti för att produkten blir godkänd för marknadsföring. De viktigaste länderna för våra läkemedelsprodukter är USA, EU-länderna och Japan. Produktgodkännande krävs av respektive lands myndighet, men i Europa kan ett enda marknadsföringsgodkännande leda till produktgodkännande i alla EU-länder genom ett centraliserat förfarings sätt. Varje jurisdiktion har också mycket höga krav för registeringsgodkännande och följaktligen är processen ofta mycket långdragen. Dessutom kan varje tillsynsmyndighet komma med egna krav och vägra att bevilja godkännande, eller kräva ytterligare data innan beviljande, trots att produkten har godkänts i ett annat land. Under 2004 blev till exempel *Exanta* inte godkänt av FDA för någon av de indikationer som angavs i ansökan, och även om den japanska tillsynsmyndigheten godkände *Crestor*, så var det med villkoret att ett uppföljnings- och kontrollprogram skulle genomföras.

Risk för underlåtenhet att efterleva löpande tillsyn från myndigheterna

AstraZenecas produkter erhåller godkännande först efter omfattande myndighetsprocesser. När en produkt väl erhållit godkännande är den föremål för löpande kontroller och regleringar, såsom hur produkten tillverkas, distribueras och marknadsförs. Tillsynsmyndigheter har långtgående befogenheter att hantera eventuella försummelser att åtlyda myndigheternas löpande tillsyn. Dessa befogenheter inkluderar bland annat att återkalla ett tidigare beviljat godkännande, återkalla produkter, beslagtagande av produkter och andra åtgärder för bristande åtlydnad. De åtgärder som följer på försummelser att efterleva sådan löpande tillsyn från tillsynsmyndigheterna kan få en väsentligt negativ inverkan på AstraZenecas finansiella ställning och verksamhetens resultat.

Nya produkters utveckling

Fastän vi utför ett stort antal och utförliga kliniska tester på alla våra produkter innan lansering sker, kan det vara svårt att för en ny produkt, utifrån tillgänglig data, upprätta en meningsfull och pålitlig utvärdering av

dess effektivitet och/eller säkerhet vid klinisk användning på marknaden under en period efter lanseringen. På grund av den relativt korta tiden som en produkt har saluförts och det relativt begränsade antal patienter som har använt produkten kan det inträffa att informationen ännu inte är tillräcklig. En ren extrapolering av erhållna data behöver inte vara riktig och kan leda till en missledande tolkning av en ny produkts sannolika kommersiella utveckling.

En framgångsrik lansering av en ny läkemedelsprodukt innebär omfattande försäljnings- och marknadsföringskostnader, uppbyggnad av varulager av produkter före lanseringen samt andra utgifter. Om en ny produkt inte är så framgångsrik som förväntats eller om dess försäljningstillväxt inte utvecklas i förväntad takt, finns det en risk för att produktens lanseringskostnader kan få en betydande negativ inverkan på AstraZenecas finansiella ställning och verksamhetens resultat.

Miljöåtaganden

AstraZeneca har miljöåtaganden vid ett antal anläggningar i USA som ägs, eller har ägts, hyrs, eller har hyrts, av AstraZeneca eller tredje part, vilket beskrivs ytterligare på sidan 111. Det finns ingen anledning för oss att tro att nuvarande och förväntade kostnader och risker med anledning av dessa omständigheter kommer att ha en väsentligt negativ inverkan på AstraZenecas finansiella ställning och verksamhetens resultat. Dock skulle sådana nuvarande och förväntade kostnader samt risker om de överstiger avsättningarna kunna ha en betydande negativ inverkan på AstraZenecas finansiella ställning och verksamhetens resultat för den aktuella perioden. Därutöver skulle förändrade förutsättningar (inklusive ändrade lagar och regler) kunna få en sådan väsentligt negativ effekt. Fastän vi tar stor hänsyn till att säkerställa att vi driver vår verksamhet på alla våra anläggningar inom alla gällande miljölagar, föreskrifter, godkännanden och tillstånd, skulle en betydande miljöincident, för vilken vi vore ansvariga, kunna resultera i att AstraZeneca blev skyldigt att betala kompensation, böter eller ersättning. Under vissa förutsättningar kunde en sådan skyldighet ha en väsentligt negativ inverkan på AstraZenecas finansiella ställning och verksamhetens resultat.

Risker förknippade med framåtriktade uttalanden

Denna årsredovisning innehåller vissa framåtriktade uttalanden om AstraZeneca. Även om vi är av åsikten att våra förväntningar är baserade på rimliga antaganden

kan uttalanden om framtiden påverkas av faktorer som kan medföra att de verkliga resultaten blir avsevärt annorlunda än vad som förutspåts. I denna rapport identifieras dessa uttalanden om framtiden genom användandet av ord som "förutser", "tror", "förväntar", "avser" och liknande uttryck. Dessa uttalanden om framtiden är riskfyllda och osäkra. Viktiga faktorer som kan ge upphov till att de verkliga resultaten skiljer sig betydligt från de som förutspåts, varav vissa ligger utanför vår kontroll, är till exempel: upphörande eller förlust av patent, ensamrätt för marknadsföring eller varumärken, valutakursfluktuationer, risken för att FoU inte resulterar i nya produkter som röner kommersiell framgång, konkurrenspåverkan, priskontroller och prisnedsättningar; skatterisker, risk för omfattande produktansvarskrav, påverkan av brist hos tredje part avseende leverans av material eller tjänster, risken för förseningar med nya produktlanseringar, svårigheter att erhålla och behålla myndighetsgodkännande för produkter samt risker förknippade med miljöåtaganden.

AstraZenecas etiska regler

Koncernchefen

Vi är fast beslutna att bemöta alla våra intressenter som ett ansvarsfullt företag med högsta möjliga etiska normer och integritet. Våra intressenters förtroende för oss hör, liksom vårt anseende, till koncernens allra mest värdefulla tillgångar. För att uppnå långsiktigt hållbar framgång kommer vi även i fortsättningen att låta oss vägledas av våra värderingar i kombination med våra målsättningar för lönsamhet och konkurrenskraft.

Alla medarbetare inom AstraZeneca måste personligen åta sig att följa våra etiska regler och de utförliga normer för uppförande som utfärdats till stöd för dessa. På så sätt lever vi upp till våra värderingar, vår integritet och vårt ansvar som företag.

Vi är alla privilegierade eftersom vi arbetar för ett av världens bästa företag och vi har möjlighet att åstadkomma något bestående som vi kan vara stolta över. Inget – vare sig kravet att uppfylla mål eller direkta order från en överordnad – får någonsin leda till att vi gör avkall på vårt åtagande när det gäller ärlighet och integritet.

Sir Tom McKillop Koncernchef

Policy

AstraZeneca kräver att samtliga bolag, enheter och anställda arbetar med högsta möjliga integritet och hederlighet samt att bolagets verksamhet bedrivs med tillbörlig skicklighet, omsorg, hänsyn och öppenhet. Därför åligger det samtliga bolag och anställda i koncernen att följa alla de nationella och internationella lagar och regler som gäller i de länder där verksamhet bedrivs, samt att alltid agera i enlighet med de normer för uppförande som finns i anslutning till AstraZenecas etiska regler.

Tillämpning

Chefer på alla nivåer ansvarar för att AstraZenecas etiska regler kommuniceras till medarbetarna samt att de förstås och efterlevs. Reglerna ska förmedlas på ett positivt sätt genom att chefer föregår med gott exempel. Ingen har mandat att medge några som helst undantag från de etiska reglerna.

Alla medarbetare är skyldiga att ta del av reglerna och följa dem. Brott mot reglerna medför att verkliga disciplinära åtgärder vidtas såväl mot den medarbetare som brutit mot reglerna som mot dem som samtyckt eller på annat sätt medverkat till överträdelsena.

De etiska reglerna är allmänna och behandlar inte varje tänkbar situation som medarbetare kan ställas inför världen över. Vid behov bör reglernas tillämpning i det specifika fallet diskuteras med närmaste chef. Dessutom kan företagets jurister och internrevisorer agera som oberoende rådgivare på konfidentiell basis.

Alla medarbetare har ansvar för att omgående rapportera varje överträdelse mot de etiska reglerna som de upptäcker. Information om rutiner för rapportering av etiska frågor samt aktuell kontaktinformation finns i slutet av dokumentet. AstraZeneca garanterar att enskilda medarbetares anställning inte kommer att påverkas negativt av att de tar upp sådana frågor. AstraZeneca uppmuntrar de anställda att ta upp frågor som bekymrar dem.

Normer för uppförande

God affärssed

Det åligger samtliga bolag och anställda i AstraZeneca-koncernen att följa de lagar som gäller i de länder där de är verksamma. God affärssed inom branschen internationellt och nationellt ska tillämpas liksom de etiska normer som fastställs av AstraZeneca.

Det är varje medarbetares skyldighet att känna till lagar, regler och god affärssed som är tillämpliga för verksamheten, särskilt när dessa berör den anställdes eget arbete, samt att för detta ändamål vid behov anlita rådgivare.

Inom sina respektive verksamhetsområden ska medarbetarna se till att bolag och enheter inom AstraZeneca-koncernen utför sina kontraktuella åtaganden korrekt och inom givna tidsramar och inte bryter mot gällande avtal.

God affärssed, och vad som utgör brott mot denna, varierar från land till land och inom olika branscher. Det åligger samtliga medarbetare att följa (a) de etiska normer som AstraZeneca föreskriver (b) alla AstraZeneca-policies på detta område, samt (c) alla internationella och nationella föreskrifter för verksamheten i respektive land.

Gåvor, representation och personliga förmåner får endast erbjudas tredje part om värdet är måttligt och det sker i enlighet med rådande god affärssed. Gåvor, representation och personliga förmåner får aldrig erbjudas i strid mot gällande lag eller praxis.

Medarbetare ska inte försöka få eller ta emot gåvor, representation eller andra personliga fördelar som rimligen kan antas påverka en affärssuppgörelse. Erbjudanden om representation bör endast accepteras om de ligger inom ramarna för god affärssed. Gåvor som inte faller inom ramen för god affärssed ska diskuteras med närmaste chef som bestämmer hur de ska hanteras.

AstraZenecas tillgångar får inte användas för betalning, direkt eller indirekt, till företrädare för myndigheter eller andra offentliga organ eller till företrädare för politiska partier, etiska eller andra kommittéer eller organisationer i något olagligt eller otillbörligt syfte.

Jämställdhet

Alla medarbetare ska behandlas med samma respekt och värdighet och erbjudas likvärdiga möjligheter till såväl personlig utveckling som befordran.

AstraZeneca eftersträvar mångfald på alla nivåer inom organisationen och värdesätter de individuella egenskaper, den mångfald och kreativitet som varje anställd bidrar med samt stödjer kontinuerlig utveckling av medarbetarnas kompetens och förmåga.

Bedömning av personer i samband med rekrytering, utveckling eller befordran ska göras med utgångspunkt endast från personens kompetens och utvecklingsmöjligheter och ska sättas i relation till vad arbetsuppgifterna kräver. Endast faktorer som har betydelse för arbetets utförande får påverka bedömningen. Personlig framgång och utveckling inom AstraZeneca ska enbart styras av kompetens, uppträdande och resultat.

I vissa länder kan dessa regler behöva anpassas till gällande lagar för positiv särbehandling.

Personliga trakasserier

Alla former av trakasserier av medarbetare i AstraZeneca, koncernens leverantörer eller kunder är helt oacceptabla.

Varje individ som anser sig ha blivit utsatt för personliga trakasserier ska rapportera händelsen och omständigheterna till sin närmaste chef, annan högre chef eller till sin personalchef/HR Business Partner. Det åligger varje chef som tar emot en sådan anmälan att se till att ärendet utreds opartiskt och konfidentiellt.

AstraZenecas etiska regler forts

AstraZeneca stödjer fullt ut de principer som fastställts i FN:s deklaration om mänskliga rättigheter. Dessa omfattar förbud mot tortyr, godtyckligt frihetsberövande, rätt till opartisk prövning och jämlikhet inför lagen.

Politisk verksamhet

Varje bidrag från bolag inom AstraZeneca-koncernen till politisk verksamhet måste vara lagligt och godkänt enligt de rutiner som fastställts av det aktuella bolagets styrelse eller ledningsgrupp.

Inget AstraZeneca-bolag får lämna bidrag till politisk verksamhet, vilket på grund av sin omfattning eller syfte på något sätt skulle kunna betraktas som orimligt eller olämpligt. Enligt koncernens redovisningsrutiner ska varje politiskt bidrag rapporteras till AstraZenecas huvudkontor för att inkluderas i årsredovisningen.

Intressekonflikter

Det åligger alla medarbetare som är engagerade i AstraZeneca-koncernens affärsverksamhet att till fullo tillvarata koncernens intressen och helt bortse från egna intressen eller egen vinning.

Medarbetare ska undvika att försätta sig i situationer där personliga, familjerelaterade eller ekonomiska intressen kan komma i konflikt med AstraZenecas intressen. I de fall då intressekonflikter kan förväntas uppstå, ska den anställde meddela detta och rådgöra med högre chef.

Nedan följer några exempel på intressekonflikter som ska rapporteras:

- > Personligt intresse i någon affär med bolag i AstraZeneca-koncernen eller med någon av koncernens leverantörer eller kunder;
- > Anställning av anhörig oavsett befattning;
- > Ägande eller annat intresse, direkt eller genom familjen, i konkurrent, leverantör eller kund till AstraZeneca-koncernen;
- > Ägande eller annat intresse, direkt eller genom familjen, i någon organisation som har eller eftersträvar affärer med AstraZeneca-koncernen;
- > Förvärv av egendom (såsom fastighet, rättighet eller värdepapper) i vilken AstraZeneca-koncernen har eller kan ha intresse.

Sedvanlig och korrekt handel i börsnoterade företags aktier medför normalt inte intressekonflikter och omfattas därför inte av ovanstående anmälningsskyldighet.

Insiderinformation

Medarbetare får inte för egen vinning utnyttja konfidentiell information som förvärvats i samband med anställningen.

Medarbetare som har tillgång till konfidentiell information som kan påverka aktiekursen i bolaget får enligt företagets regler inte utnyttja sådan information för att handla med AstraZeneca-aktier, eller förmedla sådan information till tredje part för detta ändamål. Detsamma gäller kurspåverkande information om andra bolag och handel med aktier i sådana bolag. I många länder utgör sådant utnyttjande av konfidentiell kurspåverkande information brottslig handling och är straffbelagt enligt lag.

Tillgångar och resurser

AstraZeneca-koncernens tillgångar ska förvaltas på säkert sätt och får endast användas i syfte att utveckla koncernens affärsverksamhet och inte för personlig vinning.

Personer som förfogar över AstraZeneca-koncernens tillgångar ska vara medvetna om att de har ett förvaltningsansvar inför koncernens aktieägare. Åtaganden och utgifter får endast vara av sådan art att de kan försvaras inför aktieägarna. Detta inkluderar alla kostnader och inköp för vilka ersättning krävs.

AstraZeneca-koncernens resurser omfattar inte bara materiella tillgångar som råvaror, utrustning och kontanter, utan även immateriella tillgångar som datasystem, affärshemligheter och konfidentiell information. Medarbetare ska följa globala och lokala instruktioner för klassificering och hantering av dokument och elektroniska data. Lagring av personuppgifter i elektroniska media är i många länder reglerad i lag. Medarbetare som hanterar personuppgifter är skyldiga att känna till och följa dessa lagar.

Information som skapas inom AstraZeneca-koncernen, inklusive uppgifter avseende forskning och utveckling, tillverkning, kostnader, priser, försäljning, resultat, marknader, kunder och affärsstrategier, är AstraZeneca-koncernens egendom och får inte, om inte så krävs enligt lag, lämnas ut till någon part utanför AstraZeneca-koncernen utan tillstånd.

Policies, delegering av ansvar och befogenheter

AstraZenecas samtliga medarbetare förväntas känna till och följa vad som föreskrivs i koncernens policies och i de delegeringsinstrument som styrelsen låter utfärda från tid till annan. Dessa handlingar finns tillgängliga på koncernens intranät.

Den handlingsfrihet som medarbetare ges för att utföra sitt arbete ska användas i enlighet med AstraZeneca-koncernens policies och riktlinjer och med hänsyn till de ansvarsområden och befogenheter som delegerats inom koncernen. Dessa policies, riktlinjer och delegeringsinstrument har tillkommit för att ge medarbetare befogenheter att utföra sina arbetsuppgifter inom ett givet regelverk och under juridiskt ansvar. Regelverket är emellertid inte av sådan omfattning att det anger korrekt sätt att agera i varje enskild situation.

Redovisning, rapporter och kommunikation

Det åligger AstraZeneca PLC och samtliga bolag inom AstraZeneca-koncernen och deras medarbetare att upprätta vederbörlig redovisning och andra dokument som ger en sann och rättvisande bild av den ekonomiska ställningen, verksamhetens resultat, affärstransaktioner, tillgångar och skulder så att företaget kan lämna en fullständig, rättvisande, noggrann och begriplig redovisning inom föreskriven tid i alla rapporter som företaget är ålagt att publicera, lämna in eller delge aktieägare och myndigheter samt i all annan information som företaget offentliggör.

All redovisning och andra dokument ska upprättas så att de på ett rättvisande sätt beskriver och dokumenterar företagets faktiska ekonomiska ställning och verksamhetens resultat samt den sanna ställningen för affärstransaktioner, tillgångar och skulder. Räkenskapshandlingar ska förvaras i enlighet med AstraZenecas policy, gällande redovisningsregler och god redovisningssed.

Medarbetarna ska se till att alla rapporter som företaget publicerar, lämnar in eller delger aktieägare och myndigheter samt all annan information som företaget offentliggör är fullständig, rättvisande och noggrann. Informationen ska dessutom vara avgiven inom föreskriven tid och begriplig så att läsarna inte vilseleds på något sätt. Koncernchefen och ekonomiansvariga har ett särskilt ansvar i detta avseende.

Juli 2003

Ytterligare information

Bolagets historik och utveckling

AstraZeneca PLC konstituerades i England och Wales den 17 juni 1992 i enlighet med Companies Act 1985 och är ett börsnoterat aktiebolag hemmahörande i Storbritannien. Bolagets organisationsnummer är 2723534 och bolagets säte är 15 Stanhope Gate, London W1K 1LN (telefon: +44 (0)20 7304 5000). Från februari 1993 till april 1999 hette bolaget Zeneca Group PLC. Den 6 april 1999 bytte bolaget namn till AstraZeneca PLC.

Bolaget bildades då Imperial Chemical Industries PLCs verksamheter för läkemedel, agrokemi och specialkemi avskildes under 1993. 1999 sålde bolaget specialkemiverksamheten. 1999 fusionerades också bolaget med svenska Astra AB. Under 2000 avskildes agrokemiverksamheten och fusionerades med motsvarande verksamhet i Novartis AG. Tillsammans bildade de det nya bolaget Syngenta AG.

Bolaget äger och driver ett flertal enheter för forskning och utveckling (FoU), produktion och marknadsföring över hela världen. Bolagets huvudkontor är beläget vid 15 Stanhope Gate, London W1K 1LN i Storbritannien, och huvudkontoret för FoU är beläget i Södertälje.

Stiftelseurkund och bolagsordning

Syfte

Syftet med bolagets verksamhet är brett och vittomfattande, vilket är vanligt för bolag registrerade i England och Wales, och innefattar tillverkning, distribution och handel med läkemedelsprodukter.

Styrelseledamöter

Med vissa undantag har styrelseledamöter inte rätt att rösta på styrelsemöten i frågor i vilka de har betydande personliga intressen.

För beslutsmässighet på styrelsemötena krävs en majoritet av den fulltaliga styrelsen, av vilka minst fyra måste vara icke anställda styrelseledamöter. I avsaknad av beslutsmässighet har styrelseledamöterna inte rätt att bestämma ersättningar för sig själva eller någon annan styrelseledamot.

Styrelsen kan använda hela bolagets kreditvärdighet för att låna pengar. Variationer i denna kreditvärdighet förutsätter att ett beslut antas med kvalificerad majoritet ("special resolution") av aktieägarna.

Styrelseledamöter behöver inte gå i pension vid en viss ålder.

Styrelseledamöterna måste inneha aktier i bolaget med nyttjanderätt till ett totalt nominellt värde av 125 USD. För närvarande betyder detta att de måste äga minst 500 aktier.

Rättigheter, företräden och begränsningar knutna till aktier

Bolagets aktiekapital är uppdelat på 2 400 000 000 stamaktier med ett nominellt värde på 0,25 USD per aktie och 50 000 inlösbare preferensaktier med ett nominellt värde om 1 GBP per aktie. De rättigheter och begränsningar som gäller för de inlösbare preferensaktierna skiljer sig från stamaktierna enligt följande:

- > inlösbare preferensaktier medför ingen rätt till utdelning;
- > innehavare av inlösbare preferensaktier har ingen rätt att få meddelande om, närvara eller rösta vid ordinarie bolagsstämma förutom vid vissa undantagstillfällen, de har en röst per 50 000 inlösbare preferensaktier;
- > vid utskiftning av bolagets tillgångar i händelse av likvidation eller annan återbetalning av kapital (med vissa undantag) har innehavare av inlösbare preferensaktier förmånsrätt i förhållande till ordinarie aktieägare att erhålla kapital upp till värdet på dessa aktier; och
- > i enlighet med bestämmelser i Companies Act 1985 har bolaget rätt att lösa in de inlösbare preferensaktierna när som helst efter skriftlig uppsägning minst sju dagar i förväg.

Nödvändiga åtgärder för att ändra aktieägarnas rättigheter

För att ändra aktieägarnas rättigheter knutna till endera aktieslaget krävs skriftligt medgivande från innehavarna av tre fjärdedelar av det nominella värdet av de utestående aktierna för aktieslaget i fråga eller godkännande genom majoritetsbeslut på bolagsstämma.

Ordinarie bolagsstämmor och extra bolagsstämmor

Ordinarie bolagsstämmor och extra bolagsstämmor där ett beslut med kvalificerad majoritet ska tas eller en styrelseledamot ska utses kräver kungörelse till aktieägarna minst 21 dagar i förväg. Extra bolagsstämmor kräver kungörelse minst 14 dagar i förväg.

Vid alla bolagsstämmor är det beslutsmässiga antalet minst två aktieägare, närvarande personligen eller genom ombud.

Aktieägare eller deras vederbörligen utnämnda ombud och representanter för aktieägare som är juridiska personer har rätt att närvara vid bolagsstämmor.

Begränsningar i rätten att äga aktier

Det finns inga begränsningar i rätten att äga aktier.

Ordlista

5HT _{1B}	mottagare för signalsubstansen serotonin i nervsystemet
ACE-hämmare	substans som sänker blodtryck (Angiotensin Converting Enzyme)
agonist	har stimulerande verkan
androgen	manligt könshormon
anestesi	bedövning
angiogeneshämmare	substans som motverkar kärlbildning
antagonist	har motsatt (blockerande) verkan
anti-psykotikum	läkemedel för behandling av psykotiska tillstånd
aromatashämmare	substans med hormonell verkningsmekanism för behandling av bröstcancer
aterosklerosregress	tillbakabildning av åderförkalkningsförändringar i blodkärlsväggen
atypisk	avvikande från det typiska
beta-agonist	medel som påverkar de beta-adrenergiska receptorer
betablockerare	substanser som sänker blodtryck
cerebrovaskulär	cirkulatorisk CNS-sjukdom
cytostatika	cellförstörande eller tillväxthämmande medel som används vid behandling av elakartade tumörer
diabetisk nefropati	njurskador beroende på diabetessjukdom
diuretika	urindrivande medel
dosaerosol	apparat som finfördelar ett läkemedel i särskild dos
endotel	cellbeklädnad på insida av blod- och lymfkärl samt hjärnhinnornas insida
esofagit	inflammation eller sår i matstrupen
HDL-kolesterol	det goda blodfettet, förkortning av high density lipoprotein
hormonreceptorpositiv	beskrivning som ofta används för tumör som har receptorer för hormon som kan styra tillväxten av tumören
H ₂ -blockerare	substans som blockerar histaminreceptorerna i magen
indikation	skäl för behandling, åtgärd eller beslut
inhalation	inandning
interstitiell lungsjukdom	lungsjukdom som drabbar vävnad mellan lungblåsorna
intravenöst	i en blodåder/ven
ischemisk	hjärtsjukdom orsakad av otillräcklig syresättning
kalciumentagonist	substans som sänker blodtryck
kandidatsubstans	substans med potential att utvecklas till färdigt läkemedel
KOL, kronisk obstruktiv lungsjukdom	samlingsbegrepp för sjukdomar i luftvägarna som ger upphov till ett bestående hinder som försvårar utandning
kortikosteroid	en steroid som utsöndras av binjurebarken, ett slags hormon
LDL-kolesterol	det onda blodfettet, förkortning för low density lipoprotein
leukotrienreceptorantagonist	substans som motverkar inflammation
manodepressiv sjukdom	en sjukdom som uttrycker sig i svängningar mellan nedstämdhet och upprymdhet
MEK-hämmare	signalsubstans som påverkar celledelningsprocessen
menopaus	upphörande av kvinnans menstruation
metabotropa glutamatreceptorer	receptorer för signalsubstansen glutamat
metabolt syndrom	tillstånd av övervikt, högt blodtryck ofta i kombination med typ 2-diabetes (åldersdiabetes)
monoterapi	läkemedelsbehandling med endast en verksamt substans
onkologi	läran om och behandling av svulster och tumörer
osteoartrit	samtidig inflammation i led och tillhörande bändel
originalsubstans	unik kemisk sammansättning
parenteral	flytande form
protonpumpshämmare	läkemedel som motverkar sekretion av saltsyra i magsäcken
receptor	strukturer eller substanser som är verksamma som mottagare
refluxesofagit	sår eller inflammation i matstrupen orsakad av återflöde av saltsyra från magsäcken till matstrupen
reumatoid artrit	ledgångsreumatism
sedering	lugnande effekt
statin	substans som sänker LDL-kolesterol vilket minskar risk för hjärt/kärlsjukdomar
steroidbehandling	behandling med exempelvis kortison eller andra steroidsubstanser
stroke	slag, slaganfall, hjärnskada efter blödning eller blodpropp
subkutan	under huden
suspension	uppslamning av fint fördelade ämnen i en vätska
trombin	ämne som påverkar blodets förmåga att levera sig
trombinhämmare	substans som hämmar blodlevring
trombos	blodpropp

Hänvisningar till Form 20-F

Form 20-F är ett formbundet dokument som årligen ska inlämnas till den amerikanska finansinspektionen, Securities and Exchange Commission (SEC). Rubrikerna i Form 20-F utgör en förteckning över områden som AstraZeneca ska lämna information om. Då Form 20-F endast används i USA och då rubrikerna i Form 20-F är uttryckta på engelska översätts de inte till svenska i detta dokument.

Den information i detta dokument som det hänvisas till på denna sida ingår i AstraZenecas Form 20-F för 2004 och inlämnas för registrering till SEC. Form 20-F 2004 är det enda dokument som AstraZeneca avser att utfärda i enlighet med Securities Act 1933. Hänvisningar till huvudrubriker omfattar all information under sådana huvudrubriker, inklusive underrubriker. Hänvisningar till underrubriker omfattar endast den information som ingår i en sådan underrubrik. Diagram ingår inte såvida det inte specifikt anges. Form 20-F 2004 har varken godkänts eller tillbakavisats av SEC. SEC har heller inte anmärkt på riktigheten i Form 20-F 2004. Form 20-F 2004 som registreras hos SEC kan innehålla information som har ändrats och kan uppdateras från tid till annan.

Avsnitt	Sid	Avsnitt	Sid
3 Key Information		9 The Offer and Listing	
A. Selected financial data		A4. Price history of listed stock	
Financial Highlights	7	Shareholder Information	148
Group Financial Record	136	C. Markets	
Shareholder Information	147	Shareholder Information	148
D. Risk factors	155	10 Additional Information	
4 Information on the Company		B. Memorandum and Articles of Association	160
A. History and development of the Company	160	C. Material contracts	n/a
Financial Review – Investments, divestments and capital expenditure	40	D. Exchange controls and other limitations affecting security holders	152
Note 9 – Tangible fixed assets	87	E. Taxation	151
Note 24 – Disposal of business operations	97	H. Documents on display	151
B. Business overview		I. Subsidiary information	
Operational Review	11	Principal Subsidiaries	124
C. Organisational structure		11 Quantitative and Qualitative Disclosures about Market Risk	
Directors' Report	52	Financial Policies – Treasury	42
Principal Subsidiaries	124	12 Description of Securities other than Equity Securities	n/a
D. Property, plants and equipment		13 Defaults, Dividend Arrearages and Delinquencies	n/a
Operational Review – Main Facilities	33	14 Material Modifications to the Rights of Security Holders and Use of Proceeds	n/a
5 Operating and Financial Review and Prospects		15 Controls and Procedures	
A-F. Operational Review	11	Directors' Report – Internal Controls and Management of Risk	54
A-F. Financial Review	37	16 [Reserved]	
Note 18 – Financial instruments	91	A. Audit committee financial expert	
6 Directors, Senior Management and Employees		Audit Committee's Report	58
A. Directors and senior management		B. Code of ethics	
Board of Directors	8	Directors' Report – Code of Conduct	55
B. Compensation		C. Principal accountant fees and services	
Directors' Remuneration Report	60	Note 32 – Statutory and other information	119
Note 28 – Post-retirement benefits	99	D. Exemptions from the listing standards for audit committees	n/a
C. Board practices		E. Purchases of equity securities by the issuer and affiliated purchasers	
Board of Directors	8	Note 34 – Called-up share capital of parent company	123
Directors' Remuneration Report	60	18 Financial Statements	
Directors' Report	52	Financial Statements (excluding Directors' responsibilities on page 70 and Auditor's opinion on page 71)	72
Audit Committee's Report	58		
D. Employees			
Note 29 – Employee costs and share option plans for employees	104		
Directors' Report – Employees	56		
E. Share ownership			
Directors' Remuneration Report – Directors' Interests in Shares	67		
Note 29 – Employee costs and share option plans for employees	104		
7 Major Shareholders and Related Party Transactions			
A. Major shareholders			
Shareholder Information – Major shareholdings	149		
B. Related party transactions			
Shareholder Information – Related party transactions	150		
Note 32 – Statutory and other information	119		
8 Financial Information			
A. Consolidated statements and other financial information			
Financial Statements (excluding Directors' responsibilities on page 70 and Auditor's opinion on page 71)	72		
B. Significant changes	n/a		

Koncernens huvudkontor

AstraZeneca PLC
15 Stanhope Gate
London W1K 1LN
Storbritannien
Tel: +44 (0)20 7304 5000
Fax: +44 (0)20 7304 5183

Huvudkontor för forskning
och utveckling

AstraZeneca R&D
151 85 Södertälje
Tel: 08-553 260 00
Fax: 08-553 290 00

Aktieägarkontakt

Storbritannien och Sverige:
Som ovan eller e-post:
IR@astrazeneca.com

USA:

Investor Relations
AstraZeneca Pharmaceuticals LP
1800 Concord Pike
PO Box 15438
Wilmington
DE 19850-5438
USA
Tel: +1 (302) 886 3000
Fax: +1 (302) 886 2972

Registrerings- och överlåtelsekontor

Lloyds TSB Registrars
The Causeway
Worthing
West Sussex
BN99 6DA
Storbritannien
Tel: 0870 600 3956 (inom Storbritannien)
Tel: +44 (0)121 415 7033 (utanför
Storbritannien)

Värdepapperscentralen

VPC AB
Box 7822
103 97 Stockholm
Tel: 08-402 90 00

Depåbank för ADR (depåbevis)

JPMorgan Chase Bank
PO Box 43013
Providence
RI 02940-3013
USA
Tel: 888 697 8018 (kostnadsfritt inom
USA)
Tel: +1 (781) 575 4328