

## MEDIVIR AB – DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2020

Fortsatt fokus på MIV-818

### *Juli - September*

#### **Väsentliga händelser under kvartalet**

- I juli inleddes ett forskningssamarbete med SciLifeLabs Drug Discovery and Development Platform (DDD) om potentiella hämmare av SARS CoV-2. Genom samarbetet får DDD tillgång till Medivirs unika egenutvecklade proteasriktade substansbibliotek.

#### **Finansiell sammanfattning för kvartalet**

- Nettoomsättningen uppgick till 1,1 (1,7) MSEK.
- Resultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 5,2 (-22,0) MSEK. Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,19 (-0,95) SEK respektive 0,19 (-0,95) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -17,1 (-31,8) MSEK.
- Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens utgång uppgick till 82,7 (158,5) MSEK.

### *Januari – September*

#### **Finansiell sammanfattning**

- Nettoomsättningen uppgick till 12,5 (7,3) MSEK.
- Resultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till -27,9 (-88,6) MSEK. Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till -1,30 (-3,76) SEK respektive -1,30 (-3,76) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -57,1 (-125,3) MSEK.
- Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens utgång uppgick till 82,7 (158,5) MSEK.

#### **Väsentliga händelser efter kvartalet**

- I oktober utsågs Dr. Tom Morris till interim Chief Medical Officer. Dr. Morris kommer att rapportera till vd Yilmaz Mahshid och ingå i Medivirs ledningsgrupp.

#### **Medivir i korthet**

Medivir utvecklar innovativa läkemedel med fokus på cancersjukdomar där de medicinska behoven är stora. Företaget satsar på indikationsområden där tillgängliga behandlingsmetoder är begränsade eller saknas och det finns stora möjligheter att erbjuda betydande förbättringar till patienterna. Samarbeten och partnerskap är en viktig del av Medivirs affärsmodell och läkemedelsutvecklingen bedrivs antingen i egen regi eller i partnerskap. Medivirs aktie (ticker: MVIR) är noterad på Nasdaq Stockholms lista för små bolag (Small Cap). [www.medivir.se](http://www.medivir.se).

## Vd har ordet

---

**Jag tillträdde som VD för Medivir i slutet av kvartalet och den tid som gått sedan dess har verkligen varit mycket stimulerande och spännande. För mig och mina kollegor på Medivir är det bolagets egenutvecklade och helägda läkemedelskandidat mot cancer i levern, MIV-818, som står i fokus. Den pågående fas Ib-studien har under hösten löpt enligt plan. Vi noterar dock att pandemin åter har tagit fart och detta kan naturligtvis påverka vår tidplan för studien.**

MIV-818 har potential att bli det första leverriktade, oralt administrerade läkemedlet som kan hjälpa patienter med olika cancerformer i levern. Data från Ia-studien visar att patienterna exponerats för acceptabla nivåer av troxacitabin utanför levern, vilket ger stöd för den leverriktade effekten hos MIV-818.

Den nu pågående första delen av fas Ib-studien med MIV-818 i patienter med avancerad levercancer är en klassisk doseskaleringsstudie där säkerhets- och tolerabilitetsprofilen undersöks och startdosen för den senare delen av studien ska fastställas. Vi förväntar oss de övergripande resultaten från den pågående studien under första kvartalet 2021.

I den avslutande delen av fas Ib-studien kommer MIV-818 att administreras tillsammans med standardbehandling. Vi planerar att kunna starta studien mot slutet av första halvåret 2021 och att få övergripande resultat mot slutet av 2021.

Medivirs fokuserade strategi utgår från att vi använder våra resurser där de kan skapa störst värde. Det innebär att i princip samtliga resurser läggs på att driva MIV-818 framåt mot effektresultat. Det medför att vi för närvarande avvaktar med vidareutvecklingen av vår nästa läkemedelskandidat, MIV-828, en nukleotidbaserad prodrug för behandling av blodcancer. För våra övriga projekt - remetinostat, birinapant och MIV-711 – söker vi partnersamarbeten för den fortsatta utvecklingen.

I våra samarbeten med den akademiska forskningen har de två prävarinitierade fas II-studierna med remetinostat vid Stanford University i USA avslutats under kvartalet. Det är dels studien med remetinostat

mot basalcellscancer (BCC), där lovande preliminära resultat presenterades förra året. Vi ser fram emot att ta del av finala data när de publiceras. I den andra studien med remetinostat vid Stanford University, mot skivepitelcancer, har fyra patienter rekryterats och därefter, i oktober, har studien avslutats på grund av brist på GMP-producerat läkemedel. Vi förväntar oss att resultaten från de fyra patienterna kommer att publiceras framöver.

Vid National Cancer Institute i USA pågår en prävarinitierad fas I-studie där säkerhet och tolerabilitet för Medivirs SMAC-mimetikum birinapant i kombination med strålbehandling utvärderas i patienter med återfall av skivepitelcancer i huvud-halsregionen.




Jag vill passa på att tacka min företrädare Prof. Uli Hacksell för det arbete som lagts ned på att forma om, vässa och fokusera Medivir. Vi kommer fortsatt fokusera på att ha en så effektiv organisation som möjligt för att kunna utföra våra kliniska utvecklingsprogram med fortsatt kontroll på kostnaderna. Under kvartalet har vi t.ex. omförhandlat ett hyresavtal vilket påverkar resultatet positivt och tillsammans med lägre externa kostnader redovisas ett rörelseresultat om 4,2 MSEK.


Nu pågår ett viktigt strategiskt arbete om den bästa vägen att ta MIV-818 vidare mot ett potentiellt marknadsgodkännande. Jag ser fram emot att kunna presentera vägen framåt under första kvartalet nästa år.



**Yilmaz Mahshid**  
*Vd och koncernchef*

## Projekt för egenutveckling

Projekt	Sjukdomsområde	Forskning	Preklinisk utveckling	Fas I	Fas II
MIV-818	Levercancer				

 Pågående studie

## PROJEKT FÖR EGENUTVECKLING

### MIV-818 – för behandling av levercancer.

MIV-818 är vår egenutvecklade prodrug för behandling av levercancer. Cancer som utgår från leverceller (hepatocellulärt carcinom, HCC) är den tredje vanligaste orsaken till cancerrelaterade dödsfall i världen. Trots att existerande behandlingar för HCC kan förlänga patienternas liv är behandlingsfördelarna ofta marginella och dödligheten ligger kvar på en hög nivå.

MIV-818 har utvecklats för att nå en riktad anti-tumör effekt genom att ge maximal koncentration av den aktiva substansen i levern, samtidigt som koncentrationen i resten av kroppen hålls nere för att minimera eventuella biverkningar.

Den första kliniska studien med MIV-818 inleddes i slutet av 2018. Det primära syftet med denna fas Ia-studie var att studera MIV-818:s säkerhet, tolerabilitet och farmakokinetik hos patienter med avancerad levercancer.

I mars 2020 presenterades data från samtliga nio patienter i fas Ia-studien. Den farmakokinetiska analysen visade att patienterna bara exponerats för låga nivåer av MIV-818 och acceptabla nivåer av troxacitabin utanför levern, vilket ger experimentellt stöd för den leverriktade effekten av MIV-818. Biverkningarna från behandlingen var dosberoende och huvudsakligen milda och de få allvarigare biverkningar som observerades var reversibla.

Biomarköranalys av leverbiopsier från patienterna visade på en selektiv påverkan av behandlingen med MIV-818: medan tumörvävnad hade tydliga DNA-skador uppvisade frisk levervävnad bara minimala eller inga DNA-skador. Utifrån en oberoende expertanalys av levertumörernas tillväxt bedömdes fem av de nio patienterna ha stabil leversjukdom efter behandlingen.

I mars doserades den första patienten med avancerad levercancer i fas Ib-studien med MIV-818. Det är en klassisk 3+3 inter-patient doseskalering multicenterstudie. Det primära syftet är att fastställa säkerhets- och tolerabilitetsprofilen för MIV-818. Ett sekundärt syfte är att vidare undersöka effekten av MIV-818.

Övergripande data från första delen av fas Ib-studien förväntas kunna presenteras under första kvartalet 2021. Baserat på denna studie kommer rekommenderad startdos att fastställas för del två i fas Ib-studien där MIV-818 ges tillsammans med standardbehandling. Vi noterar dock att pandemin åter har tagit fart och detta kan naturligtvis påverka vår tidplan för studien.

## Projektbeskrivningar

- Fullständiga beskrivningar av Medivirs samtliga utvecklingsprojekt, med nuvarande status och pågående studier, finns tillgängliga på Medivirs hemsida: <http://www.medivir.com/our-projects>.

## Projekt för partnerskap

Projekt	Sjukdomsområde	Preklinisk utveckling	Klinisk utveckling		
			Fas I	Fas II	Fas III
<b>Remetinostat</b> <i>HDAC-hämmare (topikal)</i>	Kutant T-cellslymfom (MF)				
	Basalcellscancer*				
<b>Birinapant</b> <i>SMAC mimetikum (intravenös)</i>	Huvud- eller halscancer (med strålning)**				
<b>MIV-711</b> <i>Cathepsin K-hämmare (oral)</i>	Artros				

\* Genomförs av Stanford University, USA

\*\* Genomförs av National Cancer Institute, USA

■ Prövarinitierad studie

▨ Pågående studie

## PROJEKT FÖR PARTNERSKAP

Medivir har tre projekt för partnerskap:

**Remetinostat** - för förbättrad behandling av *Mycosis fungoides*, den vanligaste typen av kutant T-cellslymfom

**Birinapant** – för behandling av solida tumörer

**MIV-711** – med potential att bli den första sjukdomsmodifierande behandlingen av artros.

I dagsläget bedriver Medivir ingen egen klinisk utveckling av dessa utan utvärderar i stället möjligheterna att ingå licens- eller samarbetsavtal för den fortsatta utvecklingen för respektive projekt.

## PRÖVARLEDDA STUDIER


I Medivirs forskningssamarbeten med akademisk forskning har två prövarinitierade fas II-studier med remetinostat bedrivits vid Stanford University i USA.

I en nyligen genomförd prövarinitierad studie i samarbete med forskare vid Stanford University har remetinostat givits till patienter med basalcellscancer (BCC). De preliminära resultaten indikerar att remetinostat har potential som en effektiv och vältolererad behandling av lokala hudtumörer hos BCC-patienter. Nu förbereds en publikation av finala data.

Vid Stanford University bedrevs även en prövarinitierad klinisk fas II-studie där remetinostat givits till patienter med skivepitelcancer. Fyra patienter behandlades innan rekryteringen påverkades negativt av covid-19 pandemin. Studien har nu avslutats på grund av brist på läkemedel. Hållbarheten för remetinostat gick ut sista oktober och det fanns ingen möjlighet att förlänga hållbarheten. Vi förväntar oss att data från de fyra patienterna kommer att publiceras framöver.

Vid National Cancer Institute i USA pågår en prövarinitierad fas I-studie där säkerhet och tolerabilitet för Medivirs SMAC-mimetikum birinapant i kombination med strålbehandling utvärderas i patienter med återfall av skivepitelcancer i huvud-halsregionen. Studien finansieras som en del av NCIs program för utvärdering av cancerbehandlingar. Medivir tillhandahåller birinapant och studiens primära mål är att utvärdera säkerheten av kombinationsbehandlingen och fastställa en högsta tolererad dos för fortsatta studier. Även tecken på behandlingseffekt studeras.

## Utlicensierade projekt

Projekt	Sjukdomsområde	Samarbetspartner	Fas I	Fas II	Fas III	Marknad
Xerclear	Munsår	GSK				

## UTLICENSIERADE PROJEKT

**Xerclear®** - Xerclear® (Zoviduo®) godkändes 2009 för behandling av läppherpes (munsår). Marknadsrättigheterna för Xerclear® i USA, Kanada och Mexiko avyttrades 2010. Rättigheterna i Europa och övriga världen har utlicenserats till GlaxoSmithKline, med undantag för Kina där Medivir utlicensierat rättigheterna till Shijiazhuang Yuanmai Biotechnology (SYB), samt Israel och Sydamerika där Medivir innehar rättigheterna.

Medivir erhåller royalty från GlaxoSmithKlines försäljning av Xerclear® (Zoviduo®). Dessutom erhåller Medivir milstolpeersättningar när Zoviduo® godkänns som receptfritt läkemedel på nya marknader.

Efter marknadsregistrering och tillverkning i Kina kommer Medivir att få en fast royalty från SYB för varje såld enhet och avtalet garanterar en minimiförsäljning under de tre första åren på marknaden som uppgår till ensiffriga miljonbelopp i svenska kronor.

**MIV-802** – är ett prekliniskt projekt som utvecklats för behandling av hepatit C. Prekliniska data indikerar att MIV-802 kan användas i kombination med andra klasser av antivirala läkemedel för behandling av HCV.

Ascletis har sedan 2017 haft de exklusiva rättigheterna att utveckla, tillverka och kommersialisera MIV-802 i Kina, Taiwan, Hongkong och Macao. Medivir återfick projektet i oktober och avser inte att utveckla projektet vidare då vår bedömning är att det saknar kommersiell potential inom hepatit C.

**MIV-701** - Under våren 2019 ingicks ett licensavtal för en av Medivirs läkemedelskandidater, MIV-701, med det franska bolaget Vetbiolix, under vilket de får rätt att utveckla produkten för veterinärmedicinskt bruk.

MIV-701 är en cathepsin K-hämmare som inte är lämplig att utveckla för människor på grund av sin snabba nedbrytning, men som däremot har utmärkta egenskaper för djur. Medivir har rätt till ytterligare milstolpeersättningar samt royaltyer under den fortsatta utvecklingen.

### Prekliniska projekt

I första kvartalet 2020 ingicks ett licensavtal med det USA-baserade biotechbolaget Tango Therapeutics för ett av Medivirs prekliniska forskningsprogram. Genom detta avtal är Medivir berättigat till ett antal utvecklings- och kommersiella milstolpeersättningar samt royalty på framtida försäljning.

Dessutom har Medivir ingått ett optionsavtal med ett icke namngivet biotechbolag kring ännu ett prekliniskt forskningsprojekt.

I juli 2020 inleddes ett forskningssamarbete med SciLifeLabs Drug Discovery and Development Platform (DDD) om potentiella hämmare av SARS CoV-2. Genom samarbetet får DDD tillgång till Medivirs unika egenutvecklade proteasriktade substansbibliotek.

## Finansiell översikt, juli – september 2020

### Koncernens siffror i sammandrag

(MSEK)

	Q3		Q1 - Q3		Helår
	2020	2019	2020	2019	2019
Nettoomsättning	1,1	1,7	12,5	7,3	8,7
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	5,2	-22,0	-27,9	-88,6	-118,9
Rörelseresultat (EBIT)	4,2	-23,7	-31,6	-94,0	-126,0
Resultat före skatt	4,6	-23,0	-31,5	-91,3	-123,3
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,19	-0,95	-1,30	-3,76	-5,08
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,19	-0,95	-1,30	-3,76	-5,08
Eget kapital per aktie, kr	6,30	8,90	6,30	8,90	7,59
Avkastning på eget kapital, %	12,3	-40,5	-24,9	-46,5	-50,2
Kassaflöde från löpande verksamhet	-17,1	-31,8	-57,1	-125,3	-148,3
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens utgång	82,7	158,5	82,7	158,5	134,6

### Intäkter

Nettoomsättningen för perioden juli-september 2020 var 1,1 (1,7) MSEK, en minskning med 0,6 MSEK jämfört med samma period förra året som avser lägre royaltyintäkter. Under kvartalet har ett hyresavtal omförhandlats vilket påverkat resultatet positivt och redovisas som övriga rörelseintäkter.

### Rörelsekostnader

Övriga externa kostnader uppgick till -6,6 (-17,6) MSEK, en minskning med 11,0 MSEK som avser både lägre overhead- och kostnader för kliniska studier.

Personalkostnader uppgick till -4,9 (-4,7) MSEK, en ökning med 0,2 MSEK. De totala omkostnaderna uppgick till -11,5 (-22,4) MSEK, en minskning med 10,8 MSEK. Minskningen av kostnaderna förklaras främst av lägre kostnader för kliniska studier.

### Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 4,2 (-23,7) MSEK, en förbättring med 27,9 MSEK. Förbättringen avser främst resultatteffekt av omförhandlat hyresavtal samt lägre övriga externa kostnader.

### Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Vid slutet av perioden uppgick likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar med en löptid om högst tre månader, till 82,7 (158,5) MSEK, en minskning med 75,8 MSEK. Motsvarande siffra vid ingången av 2020 var 134,6 (286,3) MSEK.

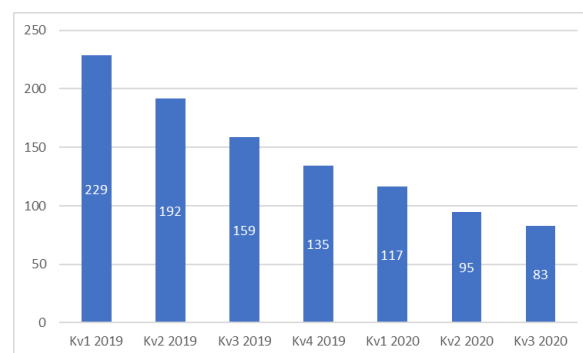
I enlighet med finanspolicyn är Medivirs finansiella tillgångar placerade i räntebärande papper med låg risk.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -17,1 (-31,8) MSEK, varav förändringar av rörelsekapital uppgick till -3,7 (-7,1) MSEK.

Periodens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 3,5 (-0,3) MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 1,2 (-0,7) MSEK.

### Likvida medel och kortfristiga omsättningstillgångar (MSEK)



## Finansiell översikt, januari – september 2020

---

### Intäkter

Nettoomsättningen för perioden januari-september 2020 var 12,5 (7,3) MSEK, en ökning med 5,2 MSEK jämfört med samma period förra året. Förändringen avser främst intäkter från de ingångna licensavtalen i första kvartalet. Under kvartal 3 har ett hyresavtal omförhandlats vilket påverkat resultatet positivt och redovisas som övriga rörelseintäkter.

### Rörelsekostnader

Övriga externa kostnader uppgick till -37,8 (-68,7) MSEK, en minskning med 30,9 MSEK.

Personalkostnader uppgick till -18,7 (-27,0) MSEK, en minskning med 8,3 MSEK. De totala omkostnaderna uppgick till -56,6 (-95,7) MSEK, en minskning med 39,1 MSEK. Minskningen av kostnaderna förklaras av lägre personalkostnader, lägre kostnader för kliniska studier och overhead kostnader.

### Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till -31,6 (-94,0) MSEK, en förbättring med 62,4 MSEK. Förbättringen avser främst

resultateffekt av omförhandlat hyresavtal och lägre övriga externa kostnader samt högre omsättning och lägre personalkostnader.

### Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Vid slutet av perioden uppgick likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar med en löptid om högst tre månader, till 82,7 (158,5) MSEK, en minskning med 75,8 MSEK. Motsvarande siffra vid ingången av 2020 var 134,6 (286,3) MSEK.

I enlighet med finanspolicyn är Medivirs finansiella tillgångar placerade i räntebärande papper med låg risk.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -57,1 (-125,3) MSEK, varav förändringar av rörelsekapital uppgick till -7,1 (-28,6) MSEK.

Periodens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 9,0 (-0,5) MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -3,9 (-1,8) MSEK.

## Övriga upplysningar, januari - september 2020

---

### Medarbetare

Medivir hade 9 (18) anställda (omräknat till heltidstjänster) vid periodens slut, varav 56 % (44 %) kvinnor. Av dessa utgör 0 (4) anställda som är under uppsägning, men som ännu ej avslutat sin anställning.

### Aktierelaterade incitamentsprogram

Styrelsen föreslog år 2017 ett långsiktigt incitamentsprogram vilket godkändes på årsstämman 2017. Teckningsrätten erbjöds till alla bolagets ledande befattningshavare och övrigt fast anställda i Medivir. Marknadsvärdet fastställdes med hjälp av Black & Scholes värderingsmodell baserat på löptid, lösenpris, viktat aktiepris under teckningsperioden (VWAP), riskfri ränta och volatilitet. Teckningskursen för samtliga utestående teckningsoptioner per aktie ska motsvara 133 procent av den volymvägda genomsnittsräntan för B-aktien under teckningsperioden.

Medivirs anställda köpte 48 515 teckningsoptioner under andra kvartalet 2017 som en del av detta incitamentsprogram. Teckningsoptionerna utfärdades till ett marknadsvärde om 9,41 kronor med ett lösenpris om 89,36 kronor per aktie. Under fjärde kvartalet 2017 köpte Medivirs anställda ytterligare 9 320 teckningsoptioner. Dessa teckningsoptioner utfärdades till ett marknadsvärde om 3,98 kronor med ett lösenpris om

89,36 kronor per aktie. De sammanlagda 57 835 teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av nya B-aktier under perioden 16 december 2020 till och med 15 januari 2021. Värderingsberäkningen för 2017 baserades på följande siffror: löptid 3,66 år; lösenpris, 89,36 kronor; VWAP, 67,19 kronor; riskfri ränta, -0,35 procent; volatilitet, 32 procent.

I maj 2018 godkände styrelsen och årsstämman ett nytt långsiktigt incitamentsprogram med samma struktur. Under andra kvartalet 2018 köpte Medivirs anställda 51 864 teckningsoptioner till ett marknadsvärde om 5,63 kronor vardera med ett lösenpris av 52,75 kronor per aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av nya B-aktier under perioden 16 december 2021 fram till och med den 15 januari 2022. Värderingsberäkningen för 2018 baserades på följande siffror: löptid 3,66 år, lösenpris, 52,75 kronor, VWAP, 39,66 kronor, riskfri ränta, -0,16 procent, volatilitet, 32 procent.

I maj 2020 godkände styrelsen och årsstämman ett nytt långsiktigt incitamentsprogram med i stort sett samma struktur. Under andra kvartalet 2020 köpte Medivirs anställda 227 000 teckningsoptioner till ett marknadsvärde om 1,30 kronor vardera med ett lösenpris av 31,40 kronor per aktie. Under tredje kvartalet 2020 köpte Medivirs anställda ytterligare



300 000 teckningsoptioner. Dessa teckningsoptioner utfärdades till ett marknadsvärde om 1,00 kronor med ett lösenpris om 31,40 kronor per aktie. De sammanlagda 527 000 teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av nya B-aktier under perioden 1 december 2023 fram till och med den 15 december 2023. Värderingsberäkningen för 2020 baserades på följande siffror: löptid 3,58 år, lösenpris, 31,40 kronor, VWAP, 15,70 kronor, riskfri ränta, 0,0 procent, volatilitet, 41 procent.

#### **Kort om moderbolaget**

Medivir AB (publ), org.nr. 556238 - 4361, är moderbolag i koncernen. Verksamheten utgörs av läkemedelsutveckling samt administrativa och företagsledande funktioner.

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 12,5 (7,3) MSEK.

Totalt uppgick rörelsekostnaderna till -59,0 (-98,0) MSEK, en minskning med 39,0 MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till -32,9 (-94,2) MSEK, en förbättring om 61,4 MSEK. Förbättringen avser främst lägre kostnader för kliniska studier samt resultat effekt av omförhandlat hyresavtal.

Finansnettot uppgick till 0,6 (3,0) MSEK, en minskning med 2,4 MSEK.

Periodens skatt uppgick till 0,0 (0,0) MSEK. Periodens resultat uppgick till -32,2 (-91,3) MSEK, en förbättring med 59,0 MSEK.

Likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar med en löptid om högst tre månader, uppgick till 74,6 (150,2) MSEK.

#### **Transaktioner med närstående**

Mellan bolag tillhörande tidigare ledande befattningshavare och Medivir finns tidigare ingångna avtal från 2005 som berättigar dem till royalty på produkter som bolaget utvecklat baserat på patentskyddade uppfinningar som bolaget förvärvat från vederbörande. Under perioden har inga transaktioner med närstående skett till ett sammanlagt värde av 0,0 (0,002) MSEK. Vidare har Medivir inte heller köpt några konsulttjänster under perioden 0,0 (0,2) MSEK. Bolaget köpte inga ytterligare tjänster från närstående under perioden.

#### **Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer**

Läkemedelsutveckling fram till regulatoriskt marknadsföringsgodkännande är i hög grad både en riskfylld och kapitalkrävande process, många projekt når aldrig marknaden. Om konkurrerande läkemedel tar marknadsandelar eller konkurrerande projekt uppnår bättre effekt och når marknaden snabbare kan det framtida värdet av Medivirs produkt- och projektportfölj bli lägre än förväntat. Avgörande för Medivirs framtid är förmågan att utveckla läkemedel, ingå

partnerskap samt säkerställa finansieringen av verksamheten.

En mer utförlig beskrivning av Medivirs risk-exponering och riskhantering återfinns i årsredovisningen för 2019, sidorna 27-28 och 36-37 samt i not 7 på sidorna 57-59. Årsredovisningen finns tillgänglig på bolagets hemsida: [www.medivir.se](http://www.medivir.se).

#### **Framtidsutsikter**

Medivirs framtida investeringar avses huvudsakligen ske i kliniska läkemedelsprojekt inom onkologi.

Det är styrelsens och ledningens bedömning att befintliga likvida medel är tillräckliga för att täcka bolagets behov för att slutföra pågående kliniska aktiviteter.

Huddinge den 10 november 2020

#### **Yilmaz Mahshid**

*Vd och koncernchef*

*Denna rapport är översiktligt granskad av företagets revisorer. Informationen är sådan som Medivir ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 10 november 2020, klockan 08.30 CET.*

#### **För ytterligare information vänligen kontakta:**

Yilmaz Mahshid, vd och koncernchef, +46 (0)8 5468 3100.  
Magnus Christensen, CFO, +46 (0)73-125 0620

#### **Telefonkonferens för investerare, analytiker och media**

Delårsrapporten för januari – september 2020 kommer att presenteras av Medivirs vd och koncernchef Yilmaz Mahshid.

Tid: Tisdagen den 10 november 2020, kl. 14.00 (CET).

*Telefonnummer för deltagare från:*

Sverige 08- 566 427 04

Europa +44 33 3300 9265

USA +1 833 249 84 05

Telefonkonferensen kan även följas via en länk på hemsidan: [www.medivir.com](http://www.medivir.com). Efter telefonkonferensen kommer presentationen att finnas tillgänglig på Medivirs hemsida.

#### **Finansiell kalender:**

##### **Bokslutskommuniké (januari – december 2020)**

15 februari 2021

##### **Delårsrapport (januari-mars 2021)**

28 april 2021

##### **Delårsrapport (januari-juni 2021)**

19 augusti 2021



## Noter

### Redovisningsprinciper

Medivir upprättar koncernredovisningen i enlighet med IFRS, International Financial Reporting Standards, så som de antagits av EU. Koncernen följer förutom nämnda IFRS-regler även Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 (Kompletterande redovisningsregler för koncerner) samt tillämpliga uttalanden från Rådet för finansiell rapportering. Koncernen använder anskaffningsvärde för balansposters värdering där inte annat framgår. IFRS är under konstant utveckling, nya standarder och

tolkningar publicerats fortlöpande av vilka endast vissa har trätt i kraft. Nedan följer en bedömning av den påverkan som införandet av dessa standarder och uttalanden har haft, samt kan få, på Medivirs finansiella rapporter. Endast de förändringar som har, eller skulle kunna ha, en väsentlig påverkan på Medivirs redovisning kommenteras. Fullständiga redovisningsprinciper som koncernen tillämpar återfinns i årsredovisningen 2019 på sidan 48-53.

### Koncernens resultaträkning i sammandrag

(MSEK)	Q3		Q1 - Q3		Helår
	2020	2019	2020	2019	2019
Nettoomsättning	1,1	1,7	12,5	7,3	8,7
Övriga rörelseintäkter	15,7	-1,2	16,3	-0,3	-1,5
<b>Totala intäkter</b>	<b>16,8</b>	<b>0,4</b>	<b>28,7</b>	<b>7,1</b>	<b>7,2</b>
Övriga externa kostnader	-6,6	-17,6	-37,8	-68,7	-91,1
Personalkostnader	-4,9	-4,7	-18,7	-27,0	-35,0
Av- och nedskrivningar	-1,1	-1,7	-3,8	-5,4	-7,1
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>4,2</b>	<b>-23,7</b>	<b>-31,6</b>	<b>-94,0</b>	<b>-126,0</b>
Finansiellt netto	0,5	0,7	0,1	2,7	2,6
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>4,6</b>	<b>-23,0</b>	<b>-31,5</b>	<b>-91,3</b>	<b>-123,3</b>
Skatt	-	-0,1	-	-0,1	-0,1
<b>Periodens resultat</b>	<b>4,6</b>	<b>-23,1</b>	<b>-31,5</b>	<b>-91,4</b>	<b>-123,4</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>					
Moderföretagets aktieägare	4,6	-23,1	-31,5	-91,4	-123,4
<b>Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till: moderföretagets aktieägare under perioden</b>					
Resultat per aktie (SEK per aktie)					
- Resultat per aktie före utspädning	0,19	-0,95	-1,30	-3,76	-5,08
- Resultat per aktie efter utspädning	0,19	-0,95	-1,30	-3,76	-5,08
Genomsnittligt antal aktier, tusental	24 288	24 288	24 288	24 288	24 288
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	24 288	24 288	24 288	24 288	24 288
Antal aktier vid periodens slut, tusental	24 288	24 288	24 288	24 288	24 288

### Koncernens rapport över totalresultat

(MSEK)	Q3		Q1 - Q3		Helår
	2020	2019	2020	2019	2019
<b>Periodens resultat</b>	<b>4,6</b>	<b>-23,1</b>	<b>-31,5</b>	<b>-91,4</b>	<b>-123,4</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Omräkningsdifferenser	-	0,3	-0,3	0,3	0,3
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>0,3</b>	<b>-0,3</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>4,6</b>	<b>-22,8</b>	<b>-31,8</b>	<b>-91,1</b>	<b>-123,2</b>

## Koncernens balansräkning i sammandrag

(MSEK)	30-sep 2020	30-sep 2019	31-dec 2019
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	96,3	96,4	96,3
Materiella anläggningstillgångar	17,5	24,9	23,3
Långfristiga fordringar	15,4	22,2	21,0
Kortfristiga fordringar	13,0	19,0	18,3
Kortfristiga placeringar	65,8	130,3	100,3
Likvida medel	16,9	28,2	34,3
<b>Summa tillgångar</b>	<b>225,0</b>	<b>321,0</b>	<b>293,6</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	153,0	216,5	184,5
Långfristiga skulder	34,4	56,5	54,0
Kortfristiga skulder	37,7	48,0	55,1
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>225,0</b>	<b>321,0</b>	<b>293,6</b>

## Koncernens förändring i eget kapital

(MSEK)	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräk- differens	Ansamlad förlust	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2019	188,5	420,1	-3,5	-297,6	307,6
Summa totalresultat för perioden	-	-	0,3	-91,4	-91,1
<b>Utgående balans per 30 september 2019</b>	<b>188,5</b>	<b>420,1</b>	<b>-3,2</b>	<b>-389,0</b>	<b>216,5</b>
Ingående balans per 1 januari 2019	188,5	420,1	-3,5	-297,6	307,6
Summa totalresultat för perioden	-	-	0,3	-123,4	-123,2
<b>Utgående balans per 31 december 2019</b>	<b>188,5</b>	<b>420,1</b>	<b>-3,2</b>	<b>-421,1</b>	<b>184,5</b>
Ingående balans per 1 januari 2020	188,5	420,1	-3,2	-421,1	184,5
Summa totalresultat för perioden	-	-	-0,3	-31,5	-31,8
Teckningsoptioner	-	0,3	-	-	0,3
<b>Utgående balans per 30 september 2020</b>	<b>188,5</b>	<b>420,4</b>	<b>-3,5</b>	<b>-452,5</b>	<b>153,0</b>

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

(MSEK)	Q3		Q1 - Q3		Helår
	2020	2019	2020	2019	2019
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-13,4</b>	<b>-24,7</b>	<b>-50,0</b>	<b>-96,7</b>	<b>-132,6</b>
Förändringar av rörelsekapital	-3,7	-7,1	-7,1	-28,6	-15,7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-17,1</b>	<b>-31,8</b>	<b>-57,1</b>	<b>-125,3</b>	<b>-148,3</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv/försäljning av anläggningstillgångar	3,5	-0,3	9,0	-0,5	4,5
Försäljning av verksamheter	-	-	-	-	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>3,5</b>	<b>-0,3</b>	<b>9,0</b>	<b>-0,5</b>	<b>4,5</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Övriga förändringar av långfristiga fordringar/skulder	1,2	-0,7	-4,2	-1,8	-6,7
Teckningsoptioner	-	-	0,3	-	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>1,2</b>	<b>-0,7</b>	<b>-3,9</b>	<b>-1,8</b>	<b>-6,7</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-12,5</b>	<b>-32,8</b>	<b>-52,1</b>	<b>-127,6</b>	<b>-150,4</b>
Likvida medel vid periodens ingång	94,9	191,9	134,5	286,3	286,3
Valutakursdifferens likvida medel	0,3	-0,6	0,3	-0,2	-1,3
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>82,7</b>	<b>158,5</b>	<b>82,7</b>	<b>158,5</b>	<b>134,5</b>

### Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

(MSEK)	Q3		Q1 - Q3		Helår
	2020	2019	2020	2019	2019
Nettoomsättning	1,1	1,7	12,5	7,3	8,7
Övriga rörelseintäkter	14,7	-1,3	15,2	-0,4	-1,5
<b>Summa intäkter</b>	<b>15,7</b>	<b>0,4</b>	<b>27,7</b>	<b>7,0</b>	<b>7,2</b>
Övriga externa kostnader	-7,4	-19,8	-40,3	-71,0	-94,0
Personalkostnader	-4,9	-4,7	-18,7	-27,0	-35,0
Av- och nedskrivningar	-0,3	-1,0	-1,5	-3,2	-4,2
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3,2</b>	<b>-25,1</b>	<b>-32,9</b>	<b>-94,2</b>	<b>-126,0</b>
Resultat från andelar i dotterföretag	-	-	-	-	0,8
Finansiellt netto	0,6	0,4	0,6	3,0	3,0
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>3,7</b>	<b>-24,7</b>	<b>-32,2</b>	<b>-91,3</b>	<b>-122,3</b>
Skatt	-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat (=totalresultat)</b>	<b>3,7</b>	<b>-24,7</b>	<b>-32,2</b>	<b>-91,3</b>	<b>-122,3</b>

### Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(MSEK)	30-sep	30-sep	31-dec
	2020	2019	2019
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	96,3	96,4	96,3
Materiella anläggningstillgångar	0,6	8,3	7,5
Aktier i dotterföretag	0,1	0,1	0,1
Fordringar hos koncernföretag	0,1	-	-
Kortfristiga fordringar	7,4	10,2	10,3
Kortfristiga placeringar	65,8	130,2	100,2
Kassa och bank	8,8	20,0	25,5
<b>Summa tillgångar</b>	<b>179,2</b>	<b>265,3</b>	<b>239,9</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	147,0	210,3	179,3
Avsättningar	-	21,4	19,8
Skulder till koncernföretag	0,4	0,1	0,1
Kortfristiga skulder	31,9	33,6	40,8
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>179,2</b>	<b>265,3</b>	<b>239,9</b>

## Nyckeltal, aktiedata

	Q3		Q1 - Q3		Helår
	2020	2019	2020	2019	2019
Avkastning på:					
- eget kapital, %	12,3	-40,5	-24,9	-46,5	-50,2
- sysselsatt kapital, %	10,1	-26,9	-20,5	-38,7	-41,0
- totalt kapital, %	7,9	-26,9	-16,2	-32,9	-34,6
Antal aktier vid periodens början, tusental	24 288	24 288	24 288	24 288	24 288
Antal aktier vid periodens slut, tusental	24 288	24 288	24 288	24 288	24 288
- varav A-aktier	-	-	-	-	-
- varav B-aktier	24 288	24 288	24 288	24 288	24 288
- varav återköpta B-aktier	-	-	-	-	-
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental	24 288	24 288	24 288	24 288	24 288
Utestående teckningsoptioner, tusental	337	110	337	110	110
Aktiekapital vid periodens slut, MSEK	188,5	188,5	188,5	188,5	188,5
Eget kapital vid periodens slut, MSEK	153,0	216,5	153,0	216,5	184,6
Resultat per aktie, SEK					
- Total verksamhet före utspädning	0,19	-0,95	-1,30	-3,76	-5,08
- Total verksamhet efter utspädning	0,19	-0,95	-1,30	-3,76	-5,08
Eget kapital per aktie, SEK	6,30	8,91	6,30	8,91	7,59
Substansvärde per aktie, SEK	6,30	8,91	6,30	8,91	7,59
Kassaflöde per aktie efter investeringar, SEK	-0,56	-1,32	-1,98	-5,18	-5,92
Soliditet, %	68,0	67,5	68,0	67,5	62,9
EBITDA	5,2	-22,0	-27,9	-88,6	-118,9
EBIT	4,2	-23,7	-31,6	-94,0	-126,0

## Definitioner av nyckeltal

**Genomsnittligt antal aktier.** Det ovägda genomsnittliga antalet aktier under året.

**Resultat per aktie före utspädning.** Resultat per aktie efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier.

**Sysselsatt kapital.** Balansomslutning minus icke räntebärande skulder inklusive uppskjutna skatteskulder.

**Kassaflöde per aktie efter investeringar.** Kassaflöde efter investeringar dividerat med genomsnittligt antal aktier.

**Resultat per aktie efter utspädning.** Resultat per aktie efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier samt utestående teckningsoptioner justerat för eventuell utspädningseffekt.

**EBIT.** Rörelseresultat efter av- och nedskrivningar.

**EBITDA.** Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

**Soliditet.** Eget kapital i relation till balansomslutningen.

**Substansvärde per aktie.** Eget kapital plus dolda tillgångar i marknadsnoterade aktier dividerat med antalet aktier vid periodens slut.

**Rörelsemarginal.** Rörelseresultatet i procent av nettoomsättningen.

**Avkastning på sysselsatt kapital.** Resultat efter finansiella poster plus räntekostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

**Avkastning på eget kapital.** Resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital.

**Avkastning på totalt kapital.** Resultat efter finansiella poster plus räntekostnader i procent av genomsnittlig balansomslutning.

**Eget kapital per aktie.** Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Ovan angivna nyckeltal bedöms vara relevanta för den typ av verksamhet Medivir bedriver och bidrar till en ökad förståelse för den finansiella rapporten.

# Revisorns granskningsrapport

Medivir AB (publ), org nr 556238-4361

## Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Medivir AB (publ) per 30 september 2020 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

## Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

## Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 10 november 2020

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Tobias Strähle  
*Auktoriserad revisor*