



MEDIVIR AB – DELÅRSRAPPORT

JANUARI – SEPTEMBER 2015

Finansiell sammanfattning

Juli – september 2015 (2014)

- Nettoomsättningen uppgick till 111,5 (617,8) MSEK, varav 69,0 (516,4) MSEK utgjordes av royalties för simprevir och där 11,5 MSEK var hänförligt till tidigare kvartal.
- Intäkterna från Medivirs egen läkemedelsförsäljning uppgick till 42,6 (100,8) MSEK, varav 2,8 (61,6) MSEK avsåg försäljning av OLYSIO® och 39,8 (39,2) MSEK avsåg försäljning av övriga läkemedel.
- Resultatet efter skatt uppgick till -10,5 (373,7) MSEK.
- Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,36 (11,95) SEK respektive -0,36 (11,83) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 75,4 (473,0) MSEK.

Januari – september 2015 (2014)

- Nettoomsättningen uppgick till 573,2 (1 390,0) MSEK, varav 387,5 (1 178,7) MSEK utgjordes av de första tre kvartalens royalties för simprevir.
- Intäkterna från Medivirs egen läkemedelsförsäljning uppgick till 184,5 (210,2) MSEK, varav 50,2 (83,3) avsåg försäljning av OLYSIO® och 134,3 (126,9) MSEK avsåg försäljning av övriga läkemedel.
- Resultatet efter skatt uppgick till 120,3 (985,4) MSEK.
- Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till 4,14 (31,52) SEK respektive 4,11 (31,21) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 345,0 (896,4) MSEK.

Koncernens siffror i sammandrag, kvarvarande verksamheter (MSEK)

	Q3		Q1-Q3		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Nettoomsättning	111,5	617,8	573,2	1 390,0	1 767,0
Bruttoresultat	90,2	567,6	487,9	1 268,5	1 593,0
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	1,3	485,7	190,9	1 006,9	1 221,9
Rörelseresultat (EBIT)	-13,1	477,3	159,2	982,2	1 188,7
Resultat före skatt	-13,3	479,6	155,0	988,3	1 192,7
Resultat efter skatt	-10,5	373,7	120,3	985,4	1 132,7
Rörelsemarginal, %	-11,8	77,3	27,8	70,7	67,3
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,36	11,95	4,14	31,52	36,24
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,36	11,83	4,11	31,21	35,90
Eget kapital per aktie, kr	55,4	58,8	55,4	58,8	63,4
Avkastning på eget kapital, %	-0,9	29,0	8,9	73,4	84,1
Kassaflöde från löpande verksamhet	75,4	473,0	345,0	504,0	1 014,4
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens utgång	1 118,1	896,4	1 118,1	896,4	1 395,6
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader, %	68,1	58,6	63,3	59,2	60,8

VD har ordet

Under tredje kvartalet fortsatte vi att bygga värden i vår forskningsportfölj baserad på Medivirs etablerade och dokumenterat framgångsrika teknikplattform.

Bland de framsteg som gjordes i projekten under kvartalet kan nämnas att vår partner Janssen i juli inledde en klinisk fas I-studie med AL-704 som är en nukleotidbaserad NS5B polymerashämmare från Medivir för behandling av kronisk hepatit C-infektion i kombination med andra direktverkande antiviraler.

Under kvartalet startade Janssen också en klinisk fas I-studie med syfte att utvärdera den potentiella effekten av simeprevir och odalasvir på farmakokinetiken hos AL-335 i friska försökspersoner.

Efter kvartalets slut kunde vi även meddela att Janssen påbörjat en klinisk fas IIa-studie för att utvärdera effekten av en trippelkombinationsbehandling bestående av simeprevir, odalasvir och AL-335 hos behandlingsnaiva patienter med kronisk hepatit C genotyp 1-infektion.

Säkerhetsstudierna för MIV-711 har avslutats planenligt och inlämning av stöddokumentation för att erhålla regulatoriskt godkännande pågår för närvarande. Vårt mål är att påbörja en fas IIa-studie i slutet av året.

När det gäller projektet MIV-802, för behandling av hepatit C-virus, pågår samtal med potentiella partners sedan en tid och vi avvaktar nu resultaten från de pågående prekliniska säkerhetsstudierna inför de fortsatta diskussionerna.

Dessa framgångar i våra utvecklingsprojekt har varit mycket glädjande, men tyvärr har resultaten från ett av våra tidiga forskningsprojekt inte levt upp till förväntningarna. Tidigare i år inledde vi ett samarbete med Cancer Research Technology (CRT) för att utveckla en ny klass av läkemedel för behandling av cancer. En intern utvärdering av utvecklingsarbetet baserat på data som genererats under det gångna halvåret har resulterat i att projektet med ADAM8-hämmare mot bukspottkörtelcancer har nedprioriterats och avbrutits.

För att långsiktigt fortsätta bygga värden i Medivir på ett så effektivt sätt som möjligt genomförde vi under perioden vissa organisationsförändringar – försäljningsorganisationens storlek anpassas till den minskade försäljningen av OLYSIO® på den nordiska marknaden och sedan den 1 oktober har vi samlat vårt forsknings- och utvecklingsarbete i en gemensam enhet som täcker hela spektrumet från tidiga forskningsskeden till kliniska utvecklingsfaser. Jag är övertygad om att detta kommer att öka vår förmåga att prioritera och förbättra effektiviteten i forskningsverksamheten, och samtidigt öka flexibiliteten och beredskapen för att bredda portföljen av projekt i klinisk utvecklingsfas. I samband med detta skapade vi också en ny funktion, Strategic Regulatory Affairs, som samlar all regulatorisk kompetens och ansvar under ledning av Åsa Holmgren. Åsa har tagit plats i Medivirs ledningsgrupp.

Royalty hänförlig till hepatit-C läkemedlet OLYSIO® (simeprevir) uppgick under tredje kvartalet till 57,5 MSEK. Därmed fortsatte trenden att nettoförsäljningen av OLYSIO® minskar jämfört med föregående år.

Vår nordiska läkemedelsförsäljning, som innefattar Innovative Specialty Care och Nordic Brands, nådde under tredje kvartalet en sammanlagd försäljning om 42,6 MSEK. OLYSIO® bidrog med 2,8 MSEK och Nordic Brands presterade en ökning med 1,3 procent jämfört med motsvarande kvartal 2014.

Sammantaget har vi under kvartalet, trots ett negativt resultat i vår tidiga forskning, fortsatt att bygga långsiktiga värden genom kontinuerliga framsteg i flertalet av våra utvecklingsprojekt och det är min fasta övertygelse att dessa framsteg kommer att fortsätta även framgent.

Niklas Prager

VD och koncernchef

Medivir i korthet

Medivir är ett forskningsbaserat läkemedelsbolag med forskningsfokus på infektionssjukdomar och onkologi. Vi har ledande kompetens inom design av proteashämmare och nukleotid-/nukleosidforskning och vi är dedikerade till att utveckla innovativa läkemedel som möter stora medicinska behov. Vår kommersiella organisation tillhandahåller en växande portfölj med specialisläkemedel på den nordiska marknaden. Medivir är noterat på Nasdaq Stockholmsbörsens lista för medelstora bolag (Mid Cap).

Ytterligare information om Medivir finns på företagets hemsida, www.medivir.se

Väsentliga händelser, juli – september 2015

I juli lämnade Janssen in en kompletterande registreringsansökan (sNDA) till Food and Drug Administration (FDA) i USA i syfte att erhålla en indikationsutökning för oral behandling med OLYSIO® (simeprevir) en gång om dagen, i kombination med sofosbuvir. Behandling med OLYSIO® tillsammans med sofosbuvir godkändes i november 2014 baserat på data från den kliniska fas II-studien COSMOS. Nu aktuell sNDA baseras på resultat från fas III-studierna OPTIMIST-1 och OPTIMIST-2 som har utvärderat tolv och åtta veckors behandling av vuxna patienter med kronisk hepatit C (CHC) genotyp 1 utan cirros samt tolv veckors behandling av vuxna genotyp 1 CHC-patienter med cirros.

Alios Biopharma Inc., ett bolag inom Janssen Pharmaceutical-koncernen, påbörjade en klinisk fas I-studie med AL-704 (JNJ-54257099) i juli 2015. Studien ska utvärdera säkerhet, tolererbarhet och farmakokinetik vid behandling med singeldoser och multipla doser hos friska försökspersoner och patienter med kronisk hepatit C genotyp 1 och 3. I maj 2008 ingick Medivir ett forsknings- och utvecklingsavtal med Janssen Products LP avseende hepatit C-polymerashämmare. AL-704 är den andra läkemedelskandidaten inom detta avtal som går in i klinisk utveckling. Avtalet är så konstruerat att det inte

utgår någon ytterligare milstolpebetalning för detta utvecklingssteg. AL-704 är en nukleotidbaserad NS5B polymerashämmare för behandling av kronisk hepatit C-infektion i kombination med andra direktverkande antiviraler.

I början av augusti påbörjade Alios Biopharma Inc. även en klinisk fas I-studie för att utvärdera effekten av simeprevir och odalasvir (ACH-3102, en NS5A-hämmare) på farmakokinetiken hos AL-335 (en NS5B polymerashämmare). Studiens primära syfte är att undersöka den potentiella effekten av simeprevir och odalasvir på farmakokinetiken hos AL-335, när de ges i kombination till friska försökspersoner.

Medivir tillkännagav i mitten av september, som ett ytterligare steg i strävan att optimera bolagets verksamhet, att forsknings- och utvecklingsarbetet samlas i en gemensam enhet från och med 1 oktober 2015. Enheten leds av Richard Bethell, med den nya titeln EVP Research & Development, och täcker hela området från tidiga forskningskedan till kliniska utvecklingsfaser.

Medivir skapar också en ny funktion som samlar all regulatorisk kompetens och ansvar under ledning av Åsa Holmgren.

Intäkter

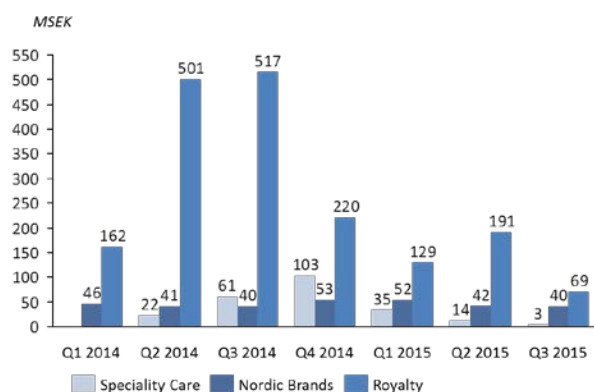
Nettoomsättningen för perioden juli – september uppgick till 111,5 (617,8) MSEK, en minskning med 506,3 MSEK. Royaltyintäkterna uppgick till 69,0 (517,0) MSEK, varav 57,5 (516,4) MSEK var hänförlig till Janssens globala försäljning av simeprevir, vilken uppgick till 79 MUSD. Vidare erhöll Medivir 11,5 MSEK avseende royaltyjusteringar för tidigare kvartal. Royaltyintäkterna från GlaxoSmithKlines globala försäljning av Xerclear (Zovido) under perioden uppgick till 0,4 MSEK.

Intäkterna från Medivirs egen läkemedelsförsäljning på den nordiska marknaden uppgick till 42,5 (100,8) MSEK, varav försäljning av OLYSIO® svarade för 2,8 (61,6) MSEK och övriga läkemedel för 39,7 (39,2) MSEK. Försäljningen av övriga läkemedel utom OLYSIO® ökade med 0,5 MSEK, främst tack vare starka varumärken som Mollipect, Laxabon, Paraflex och Lithionit.

Fördelning av nettoomsättning (MSEK)

	Q3		Q1-Q3		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Läkemedelsförsäljning, varav	42,5	100,8	184,5	210,2	366,8
<i>Nordic brands</i>	39,5	39,0	133,4	126,6	180,1
<i>Innovative speciality care</i>	3,0	61,8	51,0	83,6	186,7
Royalty	69,0	517,0	388,8	1 179,8	1 400,2
Summa	111,5	617,8	573,2	1 390,0	1 767,0

Nettoomsättning (MSEK), Q1 2014 – Q3 2015



* Samtliga siffror avser koncernen, om inte annat anges. Jämförelser i delårsrapporten görs, om inte annat anges, med motsvarande period 2014.

Resultat

Bruttoresultat

Kostnad för sålda varor uppgick till -21,3 (-50,2) MSEK, en minskning med 28,9 MSEK. Bruttoresultatet uppgick till 90,2 (567,6) MSEK, en minskning med 477,4 MSEK motsvarande en bruttomarginal om 81 % (92 %), vilket förklaras av den fortsatta övergången från royaltyintäkter till intäkter från läkemedelsförsäljning.

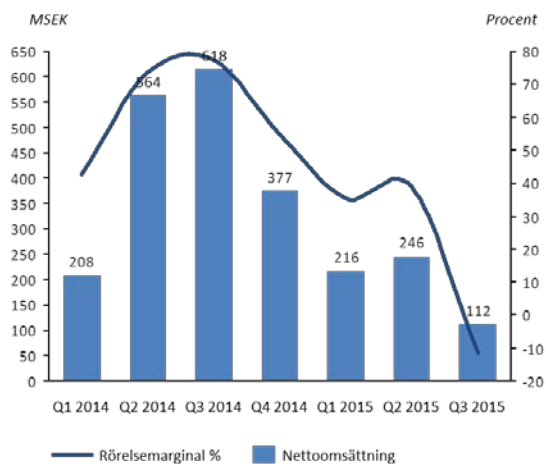
Rörelsekostnader

Försäljningskostnaderna jämfört med motsvarande period föregående år ökade med 2,3 MSEK. Ökningen under perioden är hänförlig till den anpassning av försäljningsorganisationens storlek som föranletts av den minskade försäljningen av OLYSIO® på den nordiska marknaden. Personalkostnader av engångskaraktär har belastat periodens resultat med 3,7 MSEK. Trots en underliggande kostnadsminskning medförde personalkostnader av engångskaraktär om 5,4 MSEK att även administrationskostnaderna ökade med 2,7 MSEK. Forsknings- och utvecklingskostnaderna ökade med 17,5 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år till följd av att MIV-802- och MIV-711-projekten har gått vidare till preklinisk respektive klinisk utvecklingsfas. Övriga rörelseintäkter/-kostnader är positiva och ökade med 9,4 MSEK, främst hänförligt till valutakurseffekter. Totalt uppgick rörelsekostnaderna till -103,3 (-90,3) MSEK, en ökning med 13,0 MSEK där personalkostnader av engångskaraktär svarade för 9,1 MSEK. Detta motsvarar en kostnadsminskning om cirka 14 MSEK under de kommande fyra kvartalen.

Rörelseresultatet uppgick till -13,1 (477,3) MSEK, en minskning med 490,4 MSEK.

Finansnettot uppgick till -0,2 (2,3) MSEK, en minskning med 2,5 MSEK till följd av orealiserade förluster hänförliga till marknadsvärderingar av kortfristiga räntebärande placeringar.

Nettoomsättning (MSEK) och rörelsemarginal (%)



Skatt

Periodens skattekostnad uppgick till 2,8 (-105,9) MSEK, en minskning med 108,7 MSEK, främst beroende på minskade royaltyintäkter jämfört med motsvarande period 2014.

Koncernens skattekostnad är beräknad med beaktande av uppskjuten skattefordran och baserad på en officiell skattesats om 22 procent.

Intäkter

Nettoomsättningen för perioden januari – september uppgick till 573,2 (1 390,0) MSEK, en minskning med 816,8 MSEK. Royaltyintäkterna uppgick till 388,8 (1 179,8) MSEK, varav 387,5 (1 178,7) MSEK var hänförlig till Janssens globala försäljning av simeprevir, vilken uppgick till 577 MUSD. Royaltyintäkterna från GlaxoSmithKlines globala försäljning av Xerclear (Zovido) under perioden uppgick till 1,3 MSEK. Intäkterna från Medivirs egen läkemedelsförsäljning på den nordiska marknaden uppgick till 184,5 (210,2) MSEK, varav försäljning av OLYSIO® svarade för 50,2 (83,3) MSEK och övriga läkemedel för 134,3 (126,9) MSEK. Försäljningen av övriga läkemedel ökade med 7,4 MSEK, främst tack vare starka varumärken som Mollipect, Suscard, Paraflex och Lithionit.

Resultat

Bruttoresultat

Kostnad för sålda varor uppgick till -85,3 (-121,5) MSEK, en minskning med 36,2 MSEK. Bruttoresultatet uppgick till 487,9 (1 268,5) MSEK, en minskning med 780,6 MSEK motsvarande en bruttomarginal om 85 % (91 %), vilket förklaras av övergången från royaltyintäkter till intäkter från läkemedelsförsäljning.

Rörelsekostnader

Försäljningskostnaderna ökade med 5,3 MSEK, vilket främst är hänförligt till den anpassning av försäljningsorganisationens storlek som föranletts av den minskade försäljningen av OLYSIO® på den nordiska marknaden. Personalkostnader av engångskaraktär har belastat periodens resultat med 3,7 MSEK. Trots en underliggande kostnadsminskning medförde personalkostnader av engångskaraktär att även administrationskostnaderna ökade med 2,4 MSEK. Forsknings- och utvecklingskostnaderna ökade med 38,7 MSEK, vilket främst är hänförligt till MIV-802- och MIV-711-projekten som har gått vidare till preklinisk respektive klinisk utvecklingsfas samt RSV-projektet som incensierades under tredje kvartalet 2014. Övriga rörelseintäkter/-kostnader är positiva och ökade med 4,0 MSEK, främst hänförligt till valutakurseffekter. Totalt uppgick rörelsekostnaderna till -328,7 (-286,3) MSEK, en ökning med 42,4 MSEK där personalkostnader av engångskaraktär svarade för 17,1 MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 159,2 (982,2) MSEK, en minskning med 823,0 MSEK.

Finansnettot uppgick till -4,2 (6,1) MSEK, en minskning med 10,3 MSEK till följd av realiserade förluster hänförliga till marknadsvärderingar av kortfristiga räntebärande placeringar.

Skatt

Periodens skattekostnad uppgick till -34,7 (-2,9) MSEK, en ökning med 31,8 MSEK, främst beroende på den aktivering av underskottsavdrag som skedde under första kvartalet 2014. Koncernens skattekostnad är beräknad med beaktande av uppskjuten skattefordran och baserad på en officiell skattesats om 22 procent.

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

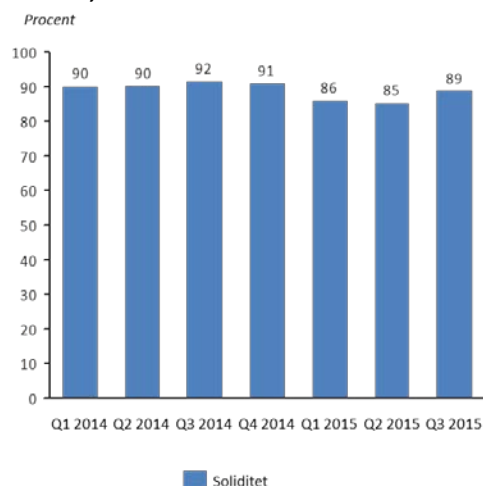
Vid slutet av perioden uppgick likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar med en löptid om högst tre månader, till 1 118,1 (896,4) MSEK. Motsvarande siffra vid inledningen av 2015 var 1 395,6 (402,2) MSEK, en minskning med 277,5 MSEK. Ytterligare royaltyintäkter om 57,5 MSEK väntas inflyta under fjärde kvartalet. Vid periodens slut uppgick ställda säkerheter till 54,3 (54,3) MSEK. I enlighet med finanspolicyn är Medivirs finansiella tillgångar placerade i räntebärande papper med låg risk.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 345,0 (504,0) MSEK, varav förändringar av rörelsekapital uppgick till 174,6 (-18,4) MSEK. Det positiva kassaflödet avser främst inbetald royalty för det föregående kvartalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -11,1 (-9,9) MSEK. Investeringar i forsknings- och kontorsutrustning samt IT-system uppgick till -16,1 (-14,9) MSEK, och del av betalning av köpeskilling hänförlig till avyttringen av Cross Pharma, vilken uppgick till 5,0 (5,0) MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -611,6 (0,0) MSEK, vilket avsåg distribuerade medel till följd av inlösenprogrammet av aktier samt återköp av egna aktier.

Soliditet, %



Periodens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -7,2 (-3,7) MSEK och avsåg forsknings- och kontorsutrustning samt IT-system. Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella anläggningstillgångar under perioden belastar periodens resultat med -8,0 (-7,5) MSEK respektive -17,6 (-17,2) MSEK.

Forskning och utveckling

Medivirs portfölj av forsknings- och utvecklingsprogram är baserad på bolagets expertis inom design av proteashämmare och nukleotid- och nukleosid-forskning. Fokus är inriktat på infektionssjukdomar och onkologi samt det pågående kliniska projektet inom artrosområdet.

Medivir har framgångsrikt utvecklat produkter från idé till färdigt läkemedel. Xerclear (Zoviduo®) godkändes 2009 för behandling av läppherpes (munsår). Meda äger marknadsrättigheterna i USA, Kanada och Mexiko. Rättigheterna i Europa och övriga världen har utlicenserats till GlaxoSmithKline, med undantag för Sydamerika, Israel och Kina där Medivir innehar rättigheterna. Simeprevir (OLYSIO®) godkändes

i USA 2013 och beviljades marknadsgodkännande inom EU i maj 2014. Ytterligare marknadsgodkännanden har därefter beviljats i flera länder. Simeprevir har godkänts som del av en antiviral kombinationsbehandling av kronisk genotyp 1 och 4 hepatit C-infektion hos vuxna patienter med kompenserad leversjukdom, inklusive cirros (indikationerna varierar mellan olika marknader). Janssen ansvarar för den globala kliniska utvecklingen av simeprevir och äger de exklusiva, globala marknadsrättigheterna, med undantag för Norden där Medivir innehar marknadsrättigheterna i enlighet med ett avtal med Janssen-Cilag International NV.

Sjukdomsområde/Projekt	Preklinisk utveckling			
	Forskning	Fas I	Fas II	
Artros MIV-711, cathepsin K-hämmare	[Bar chart showing progression from Research to Phase I]			
Hepatit C MIV-802, nukleotidbaserad NS5B polymerashämmare	[Bar chart showing progression from Research to Phase I]			
RSV-infektion RSV fusionsproteinhämmare	[Bar chart showing progression from Research to Phase I]			
Hepatocellulär cancer - HCC Nukleotidbaserad DNA polymerashämmare	[Bar chart showing progression from Research to Phase I]			
Hepatit C AL-704, nukleotidbaserad NS5B polymerashämmare*	[Bar chart showing progression from Research to Phase I]			
HIV-infektion HIV proteashämmare*	[Bar chart showing progression from Research to Phase I]			

* Samarbetspartner Janssen

Ytterligare information om våra projekt finns tillgänglig på Medivirs hemsida: www.medivir.com

MIV-711

MIV-711 är en cathepsin K-hämmare i klinisk utveckling för behandling av artros. Cathepsin K är ett proteasom som kan bryta ner kollagen i både ben och brosk, och en cathepsin K-hämmare har därmed potential att bromsa leddestruktionen och därmed sjukdomsförloppet, samt minska smärtan. Detta stöds av resultat från prekliniska artrosmodeller där behandling med MIV-711 haft en skyddande effekt. I en fas I-studie med postmenopausala kvinnor minskade MIV-711 biomarkörer för nedbrytning av ben med upp till 98 procent och brosk med upp till 62 procent jämfört med placebo.

Status/väsentliga händelser:

MIV-711 har genomgått ett prekliniskt säkerhetsprogram vilket möjliggör start av mer långvariga fas II-studier på artrospatienter. Inlämning av dokumentation för att erhålla regulatoriskt godkännande för den kliniska studien pågår för närvarande.

MIV-802

MIV-802 är en potent, nukleotidbaserad pan-genotypisk hämmare av HCV-polymeraset NS5B, som nyligen gått in i preklinisk utvecklingsfas. Vid behandling av hepatit C-infektion används en kombination av läkemedel med olika mekanismer. Nukleotider anses vara den viktigaste komponenten i en sådan kombinationsbehandling då de förenar bred antiviral effekt, mot olika genotyper av HCV, med hög barriär mot resistensutveckling. Prekliniska data indikerar att MIV-802 kan användas med god effekt i kombination med andra klasser av antivirala läkemedel för behandling av HCV, inklusive proteashämmare och NS5A-hämmare.

Status/väsentliga händelser:

Prekliniska säkerhetsstudier för att möjliggöra påbörjandet av prekliniska fas I-studier pågår för närvarande.

RS-virus fusionsproteinhämmare

Projektet syftar till att utveckla en oral hämmare av RS-virusets fusionsprotein. Respiratoriskt syncytial-virus (RSV) kan orsaka livshotande lung- och luftvägsinfektioner, särskilt hos barn, äldre och personer med nedsatt immunförsvar. RS-virusets fusionsprotein är bärare av virus in i värdceller och ett viktigt mål för nya mediciner. Medivir har inlicenserat RS-virusprogrammet från Boehringer Ingelheim. Avtalet omfattar exklusiva, globala rättigheter till ett läkemedelsutvecklingsprogram för behandling och förebyggande av RS-virusinfektion.

Status/väsentliga händelser:

Det inlicenserade programmet från Boehringer Ingelheim inkluderade flera serier av molekyler som hämmar RS-virusets fusionsprotein. Dessa optimeras för närvarande för att identifiera en substans med en profil som lämpar sig för fortsatt utveckling.

HCC nukleotidbaserad DNA polymerashämmare

Nukleotidprojekt för hepatocellulär cancer som syftar till att leverera cancerterapi selektivt till levern. Icke-kirurgiska metoder för att behandla HCC bygger framför allt på tekniken att administrera läkemedlet direkt till levern. Medivir har utvecklat en specifik expertis kring att selektivt leverera aktiva metaboliter av nukleosid- och nukleotidanaloger till levern, tack vare lång erfarenhet av att utveckla förbättrade behandlingar för kronisk hepatit B-virus och hepatit C-virusinfektion. Dessa metoder tillämpas nu för att utveckla oralt administrerade läkemedel som är riktade till tumören i levern vid hepatocellulär cancer.

Status/väsentliga händelser:

Medivir har identifierat molekyler med utmärkt aktivitet mot en rad olika former av HCC-cellinjer och med önskade egenskaper för att möjliggöra selektiv distribution till levern. Studier har påbörjats för att möjliggöra profilering av föreningar i kliniskt relevanta modeller.

ADAM8-hämmare

Projektets mål var att behandla bukspottskörtelcancer (pankreascancer) genom att utveckla en molekyl som kan hämma proteasaktiviteten hos ADAM8.

Status/väsentliga händelser:

Efter en intern utvärdering har projektet avslutats. Beslutet baseras på data som genererats under det gångna halvåret.

PARTNERPROJEKT

AL-704

AL-704 är en nukleotidbaserad NS5B polymerashämmare för behandling av kronisk hepatit C-infektion i kombination med andra direktverkande antiviraler. AL-704 utvecklas i samarbete med Janssen Pharmaceuticals.

Status/väsentliga händelser:

En klinisk fas I-studie med AL-704 (JNJ-54257099) för att utvärdera säkerhet, tolererbarhet och farmakokinetik påbörjades under perioden. Studien genomförs av Alios Biopharma Inc. som ingår i Janssen Pharmaceutical Companies.

Simeprevir

Simeprevir är en HCV NS3/4A-proteashämmare som utvecklas gemensamt av Janssen Sciences Ireland UC och Medivir AB. Simeprevir är godkänt för behandling av kronisk hepatit C-infektion som del av en antiviral kombinationsbehandling.

Status/väsentliga händelser:

I juli lämnade Janssen Products, LP (Janssen), in en kompletterande registreringsansökan (sNDA) till Food and Drug Administration (FDA) i USA i syfte att erhålla en indikationsutökning för oral behandling med OLYSIO® (simeprevir) en gång om dagen.

I augusti påbörjade Janssen en fas I-studie för att utvärdera effekten av simeprevir och odalasvir på farmakokinetiken hos AL-335.

I mitten av oktober påbörjade Janssen en klinisk fas IIa-studie för att utvärdera effekten av simeprevir i kombination med odalasvir och AL-335.

Patent

Att säkerställa patentskyddet utgör grunden för alla nya läkemedelsprojekt, vare sig projektet har uppkommit i Medivirs laboratorier eller blivit inlicensierat.

Patent och andra ensamrätter, till exempel dataexklusivitet och varumärkesskydd spelar en avgörande roll för företagets framtida kommersiella möjligheter. Medivir har för närvarande cirka 50 aktiva patentfamiljer, med över 300 beviljade nationella patent. Under tredje kvartalet registrerade Medivir nya patentfamiljer som del av RSV-, onkologi- och cathepsin K-projekten.

Royaltyåtaganden

En betydande andel av Medivirs forsknings- och utvecklingsprojekt har i sin helhet utvecklats inom bolaget. Det innebär att Medivir har rätten till samtliga intäkter gällande dessa uppfinningar. Inom Medivir finns också forskning och utveckling som har sitt ursprung från svenska universitet och läkemedelsbolag, vilket innebär att bolaget har rätten till intäkterna mot att betala royaltyersättningar. Vissa projekt har tagits fram med patentsökta forskningsverktyg som är inlicensierade från andra bolag och som betingar royaltyavgifter. Under perioden uppgick de totala royaltykostnaderna till 23,8 (63,9) MSEK.

Övriga upplysningar, januari – september 2015

Medarbetare

Medivir hade 132 (137) anställda (omräknat till heltidstjänster) vid periodens slut, varav 56 % (57 %) kvinnor.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Avsikten med aktierelaterade incitamentsprogram är att främja bolagets långsiktiga intressen genom att motivera och belöna bolagets ledande befattningshavare och övriga medarbetare. Medivir har för närvarande två aktierelaterade incitamentsprogram, LTI 2013 och 2014. I enlighet med vissa antaganden såsom aktiekursutveckling, deltagande och personalomsättning har kostnaden för de båda programmen, inklusive kostnaden för sociala avgifter, belastat resultatet under perioden med 2,3 MSEK.

Kort om moderbolaget

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

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 458,6 (1 287,8) MSEK. Försäljning till koncernföretag uppgick till 18,8 (24,4) MSEK.

Bruttoresultatet uppgick till 410,0 (1 195,2) MSEK. Totalt uppgick rörelsekostnaderna till -276,7 (-244,3) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 133,3 (950,9) MSEK, en minskning med 817,6 MSEK. Finansnettot uppgick till -2,4 (5,5) MSEK, en minskning med 7,9 MSEK till följd av orealiserade förluster hänförliga till marknadsvärderingar av kortfristiga räntebärande placeringar.

Periodens skatt uppgick till -29,1 (2,9) MSEK. Periodens resultat uppgick till 101,8 (959,3) MSEK, en minskning med 857,5 MSEK, främst till följd av minskade royaltyintäkter.

Likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar med en löptid om högst tre månader, uppgick till 1 016,5 (874,2) MSEK.

Se avsnittet "Finansiell översikt" för ytterligare kommentarer om verksamheten.

Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående sker till marknadsmässiga villkor. Mellan bolag tillhörande 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 transaktioner med närstående skett till ett sammanlagt värde av 11,4 (27,7) MSEK, varav royaltyersättningar utgått till Uppsala Hallbechem AB (styrelseledamot Anders Hallberg) om 3,0 (8,8) MSEK samt till Sybesam AB (styrelseledamot Bertil Samuelsson) om 8,4 (17,9) MSEK. Värdet av övriga tjänster inköpta från närstående har uppgått till 0,0 (1,0) MSEK.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

En effektiv riskbedömning förenar Medivirs affärs-
möjligheter och resultat med aktieägarnas och andra
intressenters krav på stabil långsiktig värdeutveckling
och kontroll. Forskning och läkemedelsutveckling fram
till godkänd registrering är i hög grad både en riskfylld
och kapitalkrävande process. Majoriteten av de
startade projekten kommer aldrig att nå marknads-
registrering. Om konkurrerande läkemedel tar
marknadsandelar eller konkurrerande forskningsprojekt
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 ta fram nya
läkemedelskandidater, ingå partnerskap för sina projekt
och framgångsrikt utveckla sina projekt till
marknadsansättning och fortsatt försäljning samt
säkerställa finansieringen av verksamheten.

Medivir är exponerat mot följande huvudkategorier av risker:

Omvärldsrisker – exempelvis
myndighetsgodkännanden, konkurrens,
prisförändringar, yttre säsongsvariationer och
patentskydd.

Rörelserisker – exempelvis integrationsrisk,
produktionsrisk och beroende av nyckelpersoner och
partnersamarbeten.

Finansiella risker – exempelvis likviditets-, ränte-,
valuta- och kreditrisk.

En mer utförlig beskrivning av riskexponering och hur
Medivir hanterar detta återfinns i årsredovisningen för
2014, sidan 35 samt under not 8, sidan 71.

Väsentliga händelser efter tredje kvartalet

I mitten av oktober påbörjade Alios BioPharma Inc., som
ingår i Janssen Pharmaceutical Companies (Janssen), en
klinisk fas IIa-studie för att utvärdera effekten av
simeprevir i kombination med odalasvir (ACH-3102) och
AL-335 hos behandlingsnaiva patienter med kronisk

hepatit C genotyp 1-infektion. Den aktuella fas IIa-
studien är en randomiserad, öppen, tre-armed studie av
AL-335, en nukleotidbaserad HCV NS5B
polymerashämmare, odalasvir, en HCV NS5A hämmare
samt simeprevir, en HCV NS3/4A proteashämmare.
Patienterna kommer att randomiseras till en av tre
behandlingsarmar och ges behandling en gång om
dagen under fyra, sex eller åtta veckor. Studiens
primära syfte är att fastställa behandlingens säkerhet.
De sekundära målen utgörs av farmakokinetik, andel
patienter som uppnår kvarstående virologiskt svar (SVR)
samt utveckling av viral resistens efter avslutad
behandling. Studien väntas omfatta ett sextiotal
patienter fördelat på tre behandlingsarmar.

Medivirs valberedning inför årsstämman 2016 är nu
tillsatt och består av: Bo Öberg, grundare och A-
aktieägare, (Bo Öberg representerar genom ett avtal
mellan de tre A-aktieägarna även Nils Gunnar
Johansson och Christer Sahlberg), Maria Rengefors,
Nordea Fonder, Anders Hallberg, Healthinvest samt
Birgitta Stymne Göransson, styrelseordförande Medivir
AB.

Medivir kommer att säga upp licensavtalet med
Cancer Research Technology avseende ADAM8-
hämmare och avsluta forskningsarbetet inriktat på
ADAM8. Beslutet omfattar samarbetet med CRT och
TransMIT GmbH. Beslutet att avbryta projektet följer på
en intern utvärdering av Medivirs forsknings- och
utvecklingsportfölj som resulterat i en nedprioritering
av projektet. Beslutet baseras på data som genererats
under det gångna halvåret. I och med att projektet har
avbrutits har interna resurser överförts till Medivirs
övriga utvecklingsprojekt inom onkologiområdet.

Framtidsutsikter

Medivir står väl rustat för framtiden, med en globalt
erkänd teknikplattform i en dokumenterat framgångsrik
FoU-miljö, och med finansiell och organisatorisk styrka
som möjliggör investeringar för fortsatt värdeskapande.
Vi förväntar oss en stabilisering av
konkurrenssituationen på marknaden för hepatit C-
läkemedel. På den nordiska marknaden kommer
OLYSIO® att generera begränsade försäljningsvolymmer.

Stockholm den 20 november 2015

Niklas Prager
VD och koncernchef

*Informationen är sådan som Medivir ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om
handel med finansiella instrument.*

Informationen lämnades för offentliggörande den 20 november 2015, klockan 08.30 (CET).

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Niklas Prager, VD och koncernchef, +46 (0) 8 407 64 30
Ola Burmark, CFO, +46 (0) 725 480 580

Telefonkonferens för investerare, analytiker och media

Delårsrapporten för tredje kvartalet 2015 kommer att presenteras av Medivirs VD och koncernchef Niklas Prager och medlemmar ur Medivirs ledningsgrupp.

Tid: fredagen den 20 november 2015, kl. 14.00 (CET).

Telefonnummer för deltagare från:

Sverige 08-566 426 61

Europa +44 20 342 814 10

USA +1 866 388 1925

Telefonkonferensen kan även följas via en länk på hemsidan: www.medivir.com

Efter telefonkonferensen kommer presentationen att finnas tillgänglig på Medivirs hemsida.

Kommande informationstillfällen:**Rapport för helåret 2015:**

18 februari 2016

Delårsrapport, januari – mars 2016:

28 april 2016

Årsstämma 2016:

3 maj 2016, kl. 14.00, i Stockholm

Koncernens resultaträkning i sammandrag (MSEK)

	Q3		Q1-Q3		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Kvarvarande verksamheter					
Nettoomsättning	111,5	617,8	573,2	1 390,0	1 767,0
Kostnad sålda varor	-21,3	-50,2	-85,3	-121,5	-174,0
Bruttoresultat	90,2	567,6	487,9	1 268,5	1 593,0
Försäljningskostnader	-26,7	-24,4	-79,2	-73,9	-103,6
Administrationskostnader	-13,1	-10,4	-44,6	-42,2	-62,5
Forsknings- och utvecklingskostnader	-70,4	-52,9	-208,1	-169,4	-245,8
Övriga rörelseintäkter/kostnader	6,9	-2,5	3,2	-0,8	7,6
Rörelseresultat	-13,1	477,3	159,2	982,2	1 188,7
Finansiellt netto	-0,2	2,3	-4,2	6,1	4,0
Resultat efter finansiella poster	-13,3	479,6	155,0	988,3	1 192,7
Skatt	2,8	-105,9	-34,7	-2,9	-60,0
Periodens resultat	-10,5	373,7	120,3	985,4	1 132,7
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	-10,5	373,7	120,3	985,4	1 132,7
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till: moderföretagets aktieägare under perioden					
Resultat per aktie (SEK per aktie)					
- Kvarvarande verksamheter före utspädning	-0,36	11,95	4,14	31,52	36,24
- Kvarvarande verksamheter efter utspädning	-0,36	11,83	4,11	31,21	35,90
- Total verksamhet före utspädning	-0,36	11,95	4,14	31,52	36,24
- Total verksamhet efter utspädning	-0,36	11,83	4,11	31,21	35,90
Genomsnittligt antal aktier, tusental	29 048	31 260	29 048	31 260	31 260
Antal aktier vid periodens slut, tusental	26 836	31 260	26 836	31 260	31 260

Noter

Redovisningsprinciper

Medivir tillämpar International Financial Reporting standards (IFRS) så som de antagits av den Europeiska Unionen. Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper återfinns på sidorna 58-65 i årsredovisningen 2014. Koncernens delårsrapport upprättas i enlighet med IAS 34.

Moderbolaget tillämpar Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2. Övriga nya eller reviderade IFRS samt tolkningsuttalanden från IFRIC som trätt i kraft efter den 31 december 2014 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella ställning eller resultat.

Koncernens rapport över totalresultat (MSEK)

	Q3		Q1-Q3		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Periodens resultat	-10,5	373,7	120,3	985,4	1 132,7
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>					
Valutakursdifferenser	-0,2	-0,1	0,6	-0,8	-5,4
Summa övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-0,2	-0,1	0,6	-0,8	-5,4
Summa totalresultat för perioden	-10,7	373,6	120,8	984,6	1 127,3
Totalresultat	-10,7	373,6	120,8	984,6	1 127,3

Koncernens balansräkning i sammandrag (MSEK)

	2015	2014	2014
	30-sep	30-sep	31-dec
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	399,2	423,4	417,6
Materiella anläggningstillgångar	29,6	24,2	26,9
Finansiella anläggningstillgångar	0,0	7,5	2,5
Uppskjuten skattefordran	0,0	38,5	0,0
Varulager	23,3	22,5	23,6
Kortfristiga fordringar	111,4	596,7	317,7
Kortfristiga placeringar	862,9	852,4	1 309,6
Kassa och bank	255,2	44,0	86,0
Summa tillgångar	1 681,6	2 009,2	2 183,9
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 492,9	1 839,3	1 982,6
Långfristiga skulder	0,0	40,0	0,0
Kortfristiga skulder	188,7	129,9	201,3
Summa eget kapital och skulder	1 681,6	2 009,2	2 183,9

Koncernens förändring i eget kapital (MSEK)

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Valutakurs- differens	Ansamlad förlust	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2014	156,3	1 759,1	1,4	-1 064,2	852,6
Summa totalresultat för perioden	-	-	-5,4	1 132,7	1 127,3
Aktiesparprogram: värde på anställdas tjänstgöring	-	2,7	-	-	2,7
Utgående balans per 31 december 2014	156,3	1 761,8	-4,0	68,5	1 982,6
Ingående balans per 1 januari 2014	156,3	1 759,1	1,4	-1 064,2	852,6
Summa totalresultat för perioden	-	-	-0,8	985,4	984,6
Aktiesparprogram: värde på anställdas tjänstgöring	-	2,1	-	-	2,1
Utgående balans per 30 september 2014	156,3	1 761,2	0,6	-78,8	1 839,3
Ingående balans per 1 januari 2015	156,3	1 761,8	-4,0	68,5	1 982,6
Summa totalresultat för perioden	-	-	0,6	120,3	120,8
Aktiesparprogram: värde på anställdas tjänstgöring	-	2,2	-	-	2,2
Inlösenprogram	-21,5	-579,7	-	-	-601,2
Fondemission	21,5	-21,5	-	-	0,0
Transaktionskostnader	-	-	-	-1,4	-1,4
Skatteeffekt på transaktionskostnader	-	-	-	0,3	0,3
Återköp egna aktier	-	-10,4	-	-	-10,4
Utgående balans per 30 september 2015	156,3	1 152,4	-3,4	187,7	1 492,9

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag (MSEK)

	Q3		Q1-Q3		Helår 2014
	2015	2014	2015	2014	
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	6,4	472,7	183,7	522,4	1 016,5
Förändringar av rörelsekapital	69,0	0,3	161,3	-18,4	-2,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	75,4	473,0	345,0	504,0	1 014,4
Investeringsverksamheten					
Förvärv/försäljning av anläggningstillgångar	-3,1	-7,1	-16,1	-14,9	-20,2
Förändring av finansiella tillgångar	2,5	-	5,0	5,0	2,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,6	-7,1	-11,1	-9,9	-17,7
Finansieringsverksamheten					
Inlösenprogram	-	-	-601,2	-	-
Återköp egna aktier	-	-	-10,4	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	-	-611,6	-	-
Periodens kassaflöde	74,8	465,9	-277,7	494,1	996,7
Likvida medel vid periodens ingång	1 043,4	430,4	1 395,6	402,2	402,2
Förändring likvida medel	74,8	465,9	-277,7	494,1	996,7
Valutakursdifferens likvida medel	-0,1	0,1	0,2	0,1	-3,3
Likvida medel vid periodens utgång	1 118,1	896,4	1 118,1	896,4	1 395,6

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag (MSEK)

	Q3		Q1-Q3		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Nettoomsättning	78,3	586,9	458,6	1 287,8	1 646,4
Kostnad sålda varor och tjänster	-4,4	-40,3	-48,6	-92,6	-128,5
Bruttoresultat	73,9	546,6	410,0	1 195,2	1 517,9
Försäljningskostnader	-17,1	-13,6	-45,9	-40,4	-62,2
Administrationskostnader	-15,2	-8,4	-41,7	-36,6	-54,3
Forsknings- och utvecklingskostnader	-69,5	-51,0	-189,4	-166,2	-227,7
Övriga rörelseintäkter/kostnader	4,6	-2,5	0,2	-1,1	7,4
Rörelseresultat	-23,3	471,1	133,3	950,9	1 181,1
Finansiellt netto	0,2	2,2	-2,4	5,5	-48,9
Resultat efter finansiella poster	-23,2	473,3	130,9	956,4	1 132,2
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	-181,0
Skatt	5,4	-104,1	-29,1	2,9	-8,8
Periodens resultat	-17,8	369,2	101,8	959,3	942,4

Moderbolagets rapport över totalresultat (MSEK)

	Q3		Q1-Q3		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Periodens resultat	-17,8	369,2	101,8	959,3	942,4
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-17,8	369,2	101,8	959,3	942,4
Summa totalresultat för perioden	-17,8	369,2	101,8	959,3	942,4

Moderbolagets balansräkning i sammandrag (MSEK)

	2015	2014	2014
	30-sep	30-sep	31-dec
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	12,8	14,9	14,6
Materiella anläggningstillgångar	29,4	23,8	26,6
Finansiella anläggningstillgångar	627,4	604,2	604,2
Uppskjuten skattefordran	0,0	2,9	0,0
Varulager	2,1	1,9	3,6
Kortfristiga fordringar	85,2	573,3	292,2
Kortfristiga placeringar	862,9	852,4	1 309,6
Kassa och bank	153,6	21,8	43,3
Summa tillgångar	1 773,3	2 095,1	2 294,0
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 419,8	1 944,7	1 928,6
Långfristiga skulder	0,0	40,0	0,0
Kortfristiga skulder	353,5	110,4	365,5
Summa eget kapital och skulder	1 773,3	2 095,1	2 294,0

Nyckeltal, aktiedata

	Q1-Q3 2015	Q1-Q3 2014	Helår 2014
Avkastning på :			
- eget kapital, %	8,9	73,4	84,1
- sysselsatt kapital, %	7,3	71,5	80,6
- totalt kapital, %	8,3	65,9	75,2
Antal aktier vid periodens början, tusental	31 260	31 260	31 260
Antal aktier vid periodens slut, tusental	26 966	31 260	31 260
- varav A-aktier	606	660	660
- varav B-aktier	26 230	30 600	30 600
- varav återköpta B-aktier	130	-	-
Genomsnittligt antal aktier, tusental	29 048	31 260	31 260
Utestående teckningsoptioner, tusental	248	315	294
Aktiekapital vid periodens slut, MSEK	156,3	156,3	156,3
Eget kapital vid periodens slut, MSEK	1 492,9	1 839,3	1 982,6
Resultat per aktie, SEK			
- Kvarvarande verksamhet före utspädning	4,14	31,52	36,24
- Kvarvarande verksamhet efter utspädning	4,11	31,21	35,90
- Avvecklad verksamhet före och efter utspädning	-	-	-
- Total verksamhet före utspädning	4,14	31,52	36,24
- Total verksamhet efter utspädning	4,11	31,21	35,90
Eget kapital per aktie, SEK	55,6	58,8	63,4
Substansvärde per aktie, SEK	55,6	58,8	63,4
Kassaflöde per aktie efter investeringar, SEK	11,5	15,8	31,9
Soliditet, %	88,8	91,5	90,8
EBITDA	190,9	1 006,9	1 221,9
EBIT	159,2	982,2	1 188,7
Rörelsemarginal; %	27,8	70,7	67,3
Forsknings -och utvecklingskostnader/rörelsekostnader, %	63,3	59,2	60,8

Definitioner av nyckeltal

Avkastning på eget kapital. Resultat efter finansiella poster i procent av genomsnittligt eget kapital.

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

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

EBIT. Rörelseresultat efter av- och nedskrivningar.

EBITDA. Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

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

FoU-kostnader/rörelsekostnader. Forsknings- och utvecklingskostnader dividerat med totala rörelsekostnader.

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

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

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

Resultat per aktie före utspädning. Resultat per aktie efter finansiella poster dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Rörelsemarginal. Rörelseresultatet i procent av nettoomsättningen.

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.

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

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Medivir AB (publ) för perioden 30 september 2015 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 revisionssed 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 20 November 2015
PricewaterhouseCoopers AB

Hans Jönsson
Auktoriserad revisor