



Delårsrapport januari – september 2014

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Rein Piir, EVP Corporate Affairs & IR, +46 (0) 708 537292

Niklas Prager, vd, +46 (0) 8 407 64 30

Telefonkonferens för investerare, analytiker och media

Delårsrapporten för tredje kvartalet 2014 kommer att presenteras av vd Niklas Prager och medlemmar ur Medivirs ledningsgrupp.

Tid: Torsdagen den 20 november 2014, kl. 14.00 (CET).

Deltagares telefonnummer:

Sverige +46 (0)8 519 990 30

Europa +44 (0)20 766 020 77

USA +1 877 788 9023

Telefonkonferensen kan även följas via länk på hemsidan, www.medivir.se

Kommande informationstillfällen:

Extra bolagsstämma den 20 november 2014.

Bokslutskommuniké för januari - december publiceras den 27 februari 2015.

Årsstämma hålls den 5 maj 2015.

Delårsrapport januari – september 2014

Verksamheten i finansiellt sammandrag*

Juli till september 2014 (2013)

- Total nettoomsättning 617,8 (80,2) MSEK - varav 516,4 (0) MSEK utgjordes av royalty för simeprevir.
- Egen läkemedelsförsäljning 100,8 (36,6) MSEK - varav 61,6 (0) MSEK avsåg Olysio® och 39,2 (36,6) MSEK avsåg övriga läkemedel.
- Resultat efter skatt 373,7 (-11,0) MSEK.
- Resultat per aktie före utspädning 11,95 (-0,35) SEK.
- Resultat per aktie efter utspädning 11,83 (-0,35) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten 473,0 (-5,2) MSEK.

Januari till september 2014 (2013)

- Nettoomsättning 1 390,0 (299,0) MSEK - varav 1 178,7 (0) MSEK utgjordes av royalty för simeprevir.
- Intäkter från egen läkemedelsförsäljning 210,2 (128,5) MSEK - varav 83,3 (0) MSEK avsåg Olysio® och 126,9 (128,5) MSEK avsåg övriga läkemedel.
- Resultat efter skatt 985,4 (-40,5) MSEK.
- Resultat per aktie före utspädning 31,52 (-1,30) SEK.
- Resultat per aktie efter utspädning 31,21 (-1,30) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten 504,0 (-32,5) MSEK.
- Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens slut till 896,4 (337,7) MSEK.

Väsentliga händelser i verksamheten

Under tredje kvartalet 2014

- Fortsatt starkt marknadsupptag och försäljning för Olysio®.
- FDA beviljade prioriterad granskning av kompletterande registreringsansökan (sNDA) för behandling med Olysio® i kombination med sofosbuvir.
- Medivir ilicensierade RS-virusprogram från Boehringer Ingelheim.
- Niklas Prager utsågs till verkställande direktör för Medivir per den 1 september.

Efter tredje kvartalets utgång

- Medivir anordnade kapitalmarknadsmöte den 16 oktober 2014 – uppdatering avseende bolagets status och strategi samt kommande frivilligt inlösenprogram om totalt cirka 625 MSEK.
- Medivir presenterade data från cathepsin S-hämmarprogrammet, inklusive MIV-247, för behandling av neuropatisk smärta vid 15th World Congress on Pain.
- Start av fas II-studien IMPACT för utvärdering av simeprevir i kombination med sofosbuvir och daclatasvir annonserades.
- Medivir ingick en överenskommelse med svenska landsting avseende riskdelning vid behandling av hepatit C med Olysio®. Avtalet gör det möjligt för landstingen och Medivir att få en ökad förutsägbarhet relaterat till behandlingskostnaderna och användningen av Olysio®.
- Den amerikanska läkemedelsmyndigheten (FDA) godkände Olysio® (simeprevir) i kombination med sofosbuvir som en interferon- och ribavirinfri behandling efter granskning av kompletterande registreringsansökan (sNDA).
- Medivir kallade till extra bolagsstämma torsdagen den 20 november 2014 klockan 10.00 i Stockholm.
- Medivirs valberedning inför årsstämman 2015 är utsedd.

* Samtliga siffror avser koncernen, om inte annat anges. Jämförelser i delårsrapporten sker, om inte annat anges, med motsvarande period 2013. Cross Pharma avyttrades från koncernen den 30 juni 2013.

Positivt kvartal med fokus på att bygga värden i bolagets olika delar

Den 1 september tillträdde jag som vd för Medivir. Det är väldigt stimulerande att få kliva in i den här rollen i ett bolag som befinner sig i en spännande utvecklingsfas. Under det tredje kvartalet har vi haft stort fokus på fortsatt lansering av våra två nya specialistläkemedel på den nordiska marknaden, Olysio och Adasuve. Vår forskningsportfölj har också förstärkts under kvartalet, då vi har inlicensierat ett RS-virusprogram från Boehringer Ingelheim. Med denna inlicensiering stärker vi ytterligare vår position inom området infektionssjukdomar. Under kvartalet kan vi även glädjas åt växande intäcksströmmar genom såväl egen läkemedelsförsäljning som erhållande av royalties, även om Olysio nu kan väntas möta hårdare konkurrens på den internationella hepatit C marknaden.

Marknadsintroduktionen av Olysio (simeprevir) har varit framgångsrik. De positiva reaktioner vi får på Olysio är en tydlig bekräftelse av Medivirs framgångsrika forskning och innovativa teknikplattform för utveckling av proteashämmare. Det är också bevis på att vår organisation har stark innovationskraft och förmåga att tillsammans med partners driva utveckling från preklinisk forskning till färdigt läkemedel. Det faktum att vi under året har genomfört två lanseringar på den nordiska marknaden, Olysio och Adasuve, visar att Medivir har en stark marknadsorganisation med förmågan att lansera innovativa produkter på komplexa marknader med olika myndighetskrav och differentierade vårdssystem.

I oktober presenterade vi en uppdatering kring bolagets strategi. Medivir kommer att fortsätta vara ett nordiskt forskningsbaserat bolag, där vi utnyttjar vår ledande kompetens inom design av proteashämmare och nukleotid/nukleosidforskning med fokus på infektionssjukdomar och onkologi. Vi kommer också att fortsätta bygga vidare på vår kommersiella verksamhet genom inlicensieringar av specialistläkemedel för den nordiska marknaden.

Efter genomgång av bolagets kapitalstruktur har vi tillsammans med styrelsen kommit fram till att det finns utrymme för dels investeringar i den uppdaterade strategin och dels i en utskiftning av kapital till aktieägarna. Utskiftningen kommer att ske i två steg. Först ett frivilligt inlösenprogram om totalt 625 MSEK (20 kr/aktie) efter en extra bolagsstämma den 20 november, följt av ett anhållande om mandat för återköp av aktier vid den ordinarie stämman i maj 2015. Kapitalstrukturen kommer att ses över löpande.

Inom hepatit C-området har det hänt flera positiva och viktiga händelser under kvartalet. FDA, den amerikanska läkemedelsmyndigheten, beviljade prioriterad granskning för den kompletterande registreringsansökan (sNDA) som avser kombinationsbehandling med simeprevir och sofosbuvir. I november meddelade FDA att de godkände denna interferon- och ribavirinfräa kombinationsbehandling. FDA's prioriterade granskning visar på vikten av interferonfräa behandlingsalternativ för den stora gruppen av svårbotade hepatit C-patienter. Vår partner Janssen fortsätter visa starkt engagemang för fortsatt utveckling av nya och förbättrade behandlingsmöjligheter för patienter med hepatit C. Ett tydligt exempel på detta är fas II-studien IMPACT som annonserades i oktober. Det är den första fas II-studien som undersöker en kombination av simeprevir, sofosbuvir och daclatasvir.

Vi har även tagit viktiga utvecklingssteg inom våra cathepsin-hämmarprojekt. Prekliniska data från cathepsin S-hämmarprojektet presenterades nyligen på en större vetenskaplig konferens. Dessa data tyder på att MIV-247, som vi valt som läkemedelskandidat för fortsatt utveckling mot neuropatisk smärta, har potential att kunna användas både som förstahandsval vid monoterapi och i tillägg till befintliga behandlingar. I vårt projekt inom artros pågår förberedelserna för att möjliggöra start av en klinisk fas IIa "proof of concept"-studie med MIV-711. För att en sådan studie ska kunna inledas behövs ett utvidgat prekliniskt säkerhetsprogram, vilket nyligen har inletts. Om allt går väl i det programmet finns möjligheten att en fas IIa studie kan starta sent 2015.

Vi lägger nu ett händelserikt och intensivt kvartal bakom oss och blickar framåt, där den närmaste framtiden kommer att ha ett starkt fokus på att implementera vår strategi och fortsätta bygga värden i bolagets olika delar.

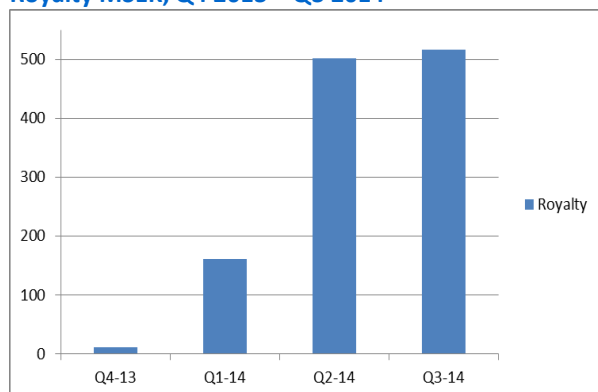
Niklas Prager
Vd och koncernchef

Ekonomisk översikt för tredje kvartalet*

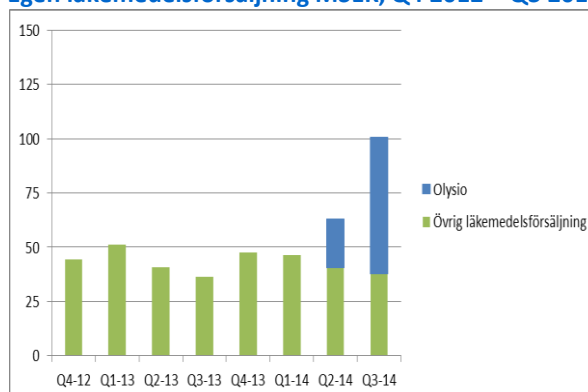
Nettoomsättningen

Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 617,8 (80,2) MSEK, en ökning med 537,6 MSEK. Royaltyintäkterna uppgick till 517,0 (0,0) MSEK, varav 516,4 MSEK avsåg simeprevir och 0,5 MSEK avsåg Xerclear. Janssens globala nettoförsäljning av simeprevir uppgick till 795 MUSD, varav 671 MUSD avsåg försäljning i USA. Intäkterna från egen läkemedelsförsäljning i Norden uppgick till 100,8 MSEK, varav 61,6 MSEK avsåg Olysio och 39,2 MSEK avsåg övriga läkemedel. Försäljning från övriga läkemedel ökade med 2,6 MSEK, främst genom fler sålda enheter av Mollipect på grund av tidig start av influensa- och förkylningssäsong.

Royalty MSEK, Q4 2013 – Q3 2014



Egen läkemedelsförsäljning MSEK, Q4 2012 – Q3 2014



Rörelseresultat

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 477,3 (-10,1) MSEK, en ökning med 487,4 MSEK. Totalt uppgick rörelsekostnaderna till -90,3 (-74,2) MSEK, en ökning med 16,1 MSEK. Försäljningskostnaderna ökade med 6,7 MSEK, vilket främst hänförs till den nordiska marknadsintroduktionen av Olysio och Adasuve. Administrationskostnaderna var i nivå med föregående period. Forsknings- och utvecklingskostnaderna ökade med 6,6 MSEK, främst hänförligt till högre kostnader för det interna HCV nukleotidprojektet samt högre personalkostnader av engångskaraktär. Övriga rörelseintäkter/kostnader minskade med 3,3 MSEK, främst hänförligt till rörelsens valutakurseffekter.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 473,0 (-5,2) MSEK, en ökning med 478,2 MSEK. Det positiva kassaflödet avser främst inbetald royalty för föregående kvartal. Vid utgången av tredje kvartalet uppgick likvida medel och kortfristiga placeringar till 896,4 (337,7) MSEK.

Koncernens siffror i sammandrag (MSEK)*	Q3		Q1-Q3		Helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Nettoomsättning	617,8	80,2	1 390,0	299,0	446,1
Bruttoresultat	567,6	64,1	1 268,5	247,9	374,3
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	485,7	0,8	1 006,9	44,4	76,4
Rörelseresultat (EBIT)	477,3	-10,1	982,2	4,6	25,2
Resultat före skatt	479,6	-9,6	988,3	4,9	27,7
Resultat efter skatt	373,7	-10,7	985,4	-3,3	16,0
Rörelsemarginal, %	77,3	-12,5	70,7	1,5	5,6
Resultat per aktie före utspädning, kr	11,95	-0,34	31,52	-0,11	0,51
Resultat per aktie efter utspädning, kr	11,83	-0,34	31,21	-0,11	0,51
Eget kapital per aktie, kr	58,8	26,7	58,8	26,7	27,3
Avkastning på eget kapital %	29,0	-1,1	73,4	0,6	3,2
Kassaflöde från löpande verksamhet	473,0	-5,2	504,0	-32,5	43,0
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens utgång	896,4	337,7	896,4	337,7	402,2

* Samtliga siffror avser koncernen, om inte annat anges. Jämförelser i delårsrapporten sker, om inte annat anges, med motsvarande period 2013. Cross Pharma avyttrades från koncernen den 30 juni 2013.

Verksamhetsöversikt

Medivir är ett nordiskt forskningsbaserat läkemedelsföretag med fokus på infektionssjukdomar och onkologi. Medivir bygger värde genom sin verksamhetsbas inom Forskning och Utveckling, via Royalty och milstolpeutbetalningar samt sin Nordiska läkemedelsförsäljning. Vi har världsledande kompetens inom design av proteashämmare och nukleotid-/nukleosidforskning och är dedikerade till att utveckla innovativa läkemedel som möter stora medicinska behov. Vår kommersiella organisation tillhandahåller en portfölj med specialisläkemedel på den nordiska marknaden.

Forskning och utveckling

Medivirs forsknings- och utvecklingsportfölj av läkemedel är baserad på bolagets expertis inom design av proteashämmare och nukleotid- och nukleosidforskning. Fokus är nu inriktat på både infektionssjukdomar och onkologi, samt de pågående kliniska projekten inom områdena artros och neuropatisk smärta.

Sjukdomsområde	Produkt/Projekt	Partner	Preklinisk fas		Klinisk fas				Marknad	
			Forskning	Utveckling	Fas I	Fas IIa	Fas IIb	Fas III		
Läppherpes	ZoviDuo [®]	GlaxoSmithKline	[Green bar spanning all clinical phases]							
Hepatit C	Olysio [®] (simeprevir)	Janssen	[Green bar spanning all clinical phases]							
Artros	MIV-711 Cathepsin K-hämmare		[Blue bar]							
Neuropatisk smärta	MIV-247 Cathepsin S-hämmare		[Blue bar]							
Hepatit C	HCV nukleotidbaserad NS5B polymerashämmare	Janssen	[Green bar]							
Hepatit C	HCV nukleotidbaserad NS5B polymerashämmare		[Blue bar]							
RSV	RSV fusionsproteinhämmare		[Blue bar]							
HIV	HIV proteashämmare	Janssen	[Green bar]							

 = i partnerskap  = internt drivna projekt

Simeprevir (Olysio[®])

Simeprevir är en HCV NS3/4A-proteashämmare som utvecklas gemensamt av Janssen R&D Ireland och Medivir. Simeprevir är godkänt för behandling av kronisk hepatit C-infektion som del av en antiviral kombinationsbehandling. Effekten vid behandling har fastställts i HCV genotyp 1 och 4 infekterade patienter med kompenserad leversjukdom, inklusive cirros. Janssen ansvarar för den globala kliniska utvecklingen av simeprevir och äger de exklusiva, globala marknadsrättigheterna, med undantag för Norden där Medivir AB innehar marknadsrättigheterna.

Status/väsentliga händelser:

Ett brett kliniskt utvecklingsprogram pågår där simeprevir studeras i interferonfria kombinationer med andra direktverkande antivirala läkemedel för att utvärdera den mest optimala kombinationen för olika patientgrupper.

På Världshepatitdagen, den 28 juli, publicerades resultaten från fas II-studien COSMOS i tidskriften The Lancet. Resultaten visar att 92 procent av dem med kronisk hepatit C av genotyp 1 som fått kombinationsbehandling med simeprevir och sofosbuvir var virusfria 12 veckor efter avslutad behandling (SVR12). Studien inkluderade patienter med cirros och patienter som inte svarat på tidigare behandling med pegylerat interferon och ribavirin. Baserat på COSMOS-resultaten lämnade Janssen under våren in en kompletterande registreringsansökan (sNDA) till den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA avseende denna kombinationsbehandling. I juli meddelade FDA att de beviljat prioriterad granskning (Priority Review) av ansökan och i november kom beskedet att FDA godkänner kombinationsbehandling med simeprevir och sofosbuvir som en interferon- och ribavirinfri behandling.

I oktober initierade Janssen en studie med syfte att studera effekt och säkerhet av en interferonfri kombinationsbehandling innehållande simeprevir, nukleotidhämmaren sofosbuvir och NS5A-

replikationskomplexhämaren daclatasvir (Bristol-Myers Squibbs). Studien kommer göras på patienter med dekompenenserad levercirros, det vill säga med mycket långt framskriden leversjukdom.

MIV-711

MIV-711 är en cathepsin K-hämmare i klinisk utveckling för behandling av artros. Cathepsin K är ett proteas som är involverat i kroppens normala benomsättning och kan bryta ner kollagen i både ben och brosk. Cathepsin K-hämmare förväntas minska leddestruktionen vid artros och därmed ha potential att fördröja sjukdomsprogress och minska smärtan. Denna hypotes har kunnat stödjas i prekliniska artros-modeller i vilka behandling med MIV-711 haft en skyddande effekt på den affekterade leden. Resultaten från ett kliniskt fas I-program på friska försökspersoner visade att MIV-711 var säker och väl tolererad vid exponeringar som effektivt minskar nedbrytningen av ben och brosk i prekliniska sjukdomsmodeller. I en grupp med friska postmenopausala kvinnor minskade MIV-711 också 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 genomgår för närvarande ett utvidgat prekliniskt säkerhetsprogram för att möjliggöra start av fas II-studier på artrospatienter med längre tids behandling.

MIV-247

MIV-247 är en cathepsin S-hämmare i preklinisk utveckling för oral behandling av neuropatisk smärta. Neuropatisk smärta kan uppstå vid skada eller sjukdom i delar av nervsystemet vid sjukdomstillstånd såsom diabetes, herpes zoster, cancer och olika typer av kroniska ländryggsbesvär. Cathepsin S uppregleras och frisätts i samband med nervskada, vilket leder till inflammatoriska reaktioner i nervsystemet och smärta som följd. Hämning av cathepsin S har resulterat i reduktion av smärtrelaterat beteende i experimentella prekliniska modeller.

Status/väsentliga händelser:

Prekliniska säkerhetsstudier pågår för att förbereda för de första studierna på människa. I oktober presenterades prekliniska data från Medivirs cathepsin S-hämmarprogram. Dessa data stödjer utvecklingen av en potent oral cathepsin S-hämmare som MIV-247 för behandling av neuropatisk smärta med potential för:

- Förstahandsval vid monoterapi – hämning av cathepsin S gav snabb och långvarig effekt i modeller.
- I tillägg till befintliga behandlingar – en signifikant förbättrad effekt kunde ses när en cathepsin S-hämmare administrerades i kombination med gabapentin, jämfört med när substanserna gavs var för sig.
- Låg risk för biverkningar. Inga CNS-relaterade biverkningar kunde ses vid högsta effektiva dos.

Nukleotidbaserad HCV NS5B polymerashämmare

Projektet syftar till att utveckla en oral nukleotidbaserad hämmare av hepatit C-virusets NS5B polymeras. Framtidens hepatit C-behandling förväntas bestå av en kombination av flera läkemedel med olika mekanismer. Nukleotider anses vara den viktigaste komponenten i en sådan kombination, vilket baserar sig på deras kraftfulla och breda antivirala effekt mot alla HCV genotyper och höga barriär mot resistensutveckling.

Status/väsentliga händelser:

I Medivir-projektet har uridin-baserade nukleotider med hög antiviral effekt mot alla HCV genotyper och med lovande farmakokinetiska egenskaper identifierats. Ytterligare preklinisk profilering av dessa substanser pågår.

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 inlicensierat RS-virusprogrammet från Boehringer Ingelheim. Avtalet gäller exklusiva, globala rättigheter avseende ett läkemedelsprogram för behandling och förebyggande av RS-virusinfektion.

Status/väsentliga händelser:

Programmet från Boehringer Ingelheim inkluderade nya potentiella läkemedelssubstanser som hämmar RS-virusets fusionsprotein. Dessa kommer nu att optimeras ytterligare för att identifiera en substans med optimal profil för fortsatt utveckling.

Royalty och milstolpeutbetalningar

Medivir får milstolpeutbetalningar och royaltyintäkter för projekt och produkter som vår forsknings- och utvecklingsverksamhet når partneravtal kring. Vi har idag utvecklat två läkemedel hela den långa vägen från idé till färdigt läkemedel på marknaden. Dessa båda läkemedel är simeprevir (Olysio®) för behandling av hepatit C och Xerclear (Zoviduo) för behandling av labial herpes (läppherpes). Janssen Pharmaceuticals är Medivirs globala partner för utveckling samt försäljning och marknadsföring av simeprevir utanför Norden. GlaxoSmithKline (GSK) är partner för försäljning och marknadsföring av Xerclear i Europa och resten av världen, exklusive USA, Sydamerika, Sydkorea, Israel och Kina.

Status/väsentliga händelser:

- Den globala nettoförsäljningen av simeprevir under det tredje kvartalet uppgick till 795 MUSD, varav 671 MUSD avsåg försäljning i USA.
- Medivirs royalty uppgick till 516,5 MSEK baserad på Janssens globala försäljning för tredje kvartalet av simeprevir (Olysio®).
- Medivirs royalty uppgick till 0,5 MSEK baserad på GSKs globala försäljning för tredje kvartalet av Xerclear (Zoviduo).

Nordisk läkemedelsförsäljning (Innovative Specialty Care och Nordic Brands)

Våra läkemedel inom "Innovative Specialty Care" består dels av egenutvecklade läkemedel där vi behållit de nordiska rättigheterna, dels av läkemedel som vi har inlicensierat och säljer samt marknadsför i Norden. I nuläget består "Innovative Specialty Care" av läkemedlen Olysio och Adasuve. Olysio används vid behandling av kronisk hepatit C-infektion som en del av antiviral kombinationsbehandling. Adasuve är en inhalerbar behandling av agitation för patienter med schizofreni och bipolär sjukdom. Vår ambition är att utöka denna portfölj genom egen forskning och utveckling samt genom återkommande inlicensieringar av innovativa specialistläkemedel för den nordiska marknaden.

Våra läkemedel inom "Nordic Brands" består av 14 välkända läkemedel med lång förskrivningstradition i Norden. Läkemedelsportföljen har en stabil försäljning utan aktiva marknadsföringsinsatser samt en god lönsamhet. Hostmedicinen Mollipect samt smärtbehandlingen Citodon tillhör de starkaste varunamnen. Utöver dessa ingår även Digoxin BioPhausia, Egazil, Laxabon, Lithionit, Morfin Special, Nitroglycerin BioPhausia, Paraflex, Probecid, Solvezink, Suscard, Teovent och Theo-Dur.

Status/väsentliga händelser:

- Marknadsintroduktionen av Olysio har varit fortsatt framgångsrik. Läkare i samtliga nordiska länder har börjat förskriva Olysio, främst som en interferon- och ribavirinfri kombinationsbehandling tillsammans med sofosbuvir. Detta stötts nu även av nya nationella behandlingsriktlinjer i Norge, Sverige, Finland och Danmark.
- Intäkterna från vår nordiska försäljning av Olysio uppgick i tredje kvartalet till 61,6 MSEK.
- Olysio har inkluderats i förmånssystemet i Sverige.
- Medivir har ingått överenskommelser med svenska landsting kring behandling med Olysio.
- Nordic Brands genererade en stabil kvartalsförsäljning på 39,1 MSEK, en ökning om 2,5 MSEK jämfört med samma kvartal föregående år. Ökningen beror främst på fler sålda enheter av Mollipect på grund av tidig start av influensa- och förkylningssäsongen.

Koncernens resultat och finansiella ställning*

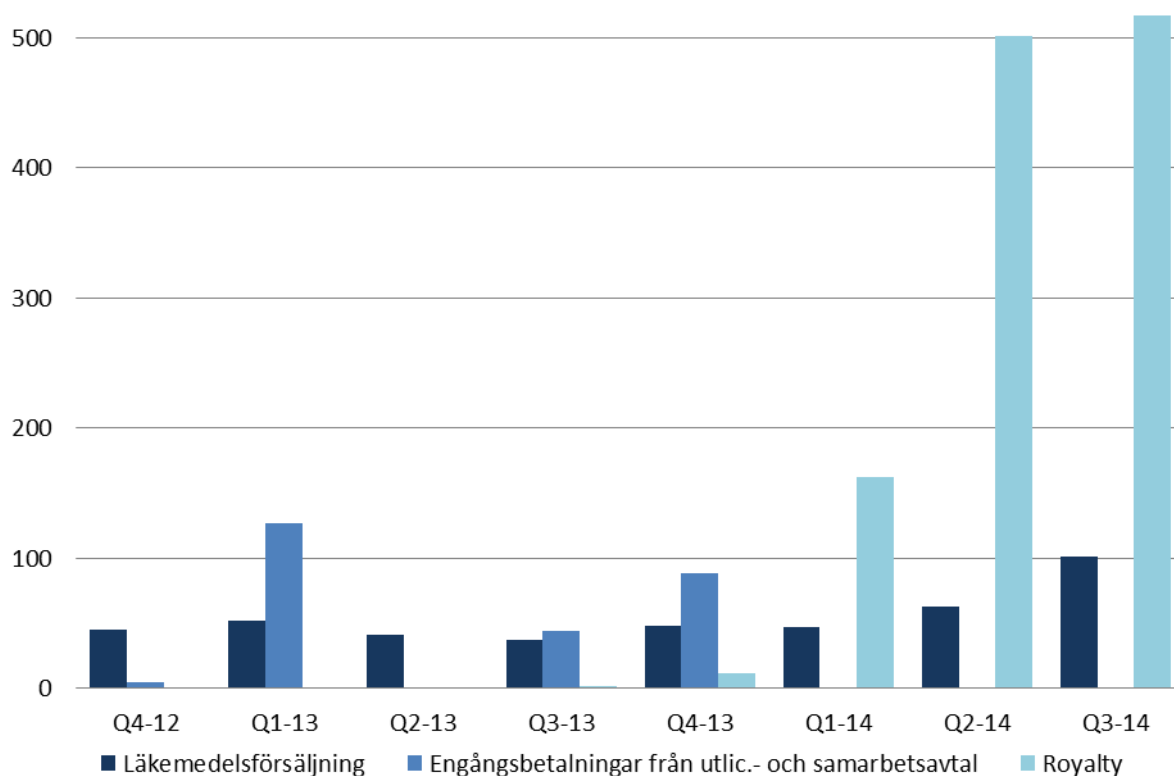
Intäkter och resultat, juli – september 2014

Nettoomsättningen uppgick till 617,8 (80,2) MSEK, en ökning med 537,6 MSEK. Royaltyintäkterna uppgick till 517,0 (0,0) MSEK, varav royalty för Janssens globala försäljning av simeprevir uppgick till 516,5 (0,0) MSEK. Intäkterna från egen läkemedelsförsäljning i Norden uppgick till 100,8 MSEK, varav 61,6 MSEK avsåg Olysio och 39,2 MSEK avsåg övriga läkemedel. Försäljning från övriga läkemedel ökade med 2,6 MSEK, främst genom fler sålda enheter av Mollipect på grund av tidig start av influensa- och förkylningssäsong.

Fördelning av nettoomsättning (MSEK)

	Q3		Q1-Q3		Helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Utlicensiering- och samarbetsavtal					
Engångsbetalningar	-	43,6	-	170,5	258,5
Läkemedelsförsäljning	100,8	36,6	210,2	128,5	176,1
Royalty	517,0	-	1 179,8	-	11,5
Summa	617,8	80,2	1 390,0	299,0	446,1

Nettoomsättning Q4, 2012 – Q3, 2014



Kostnad för sålda varor uppgick till -50,2 (-16,1) MSEK, en ökning med 34,1 MSEK främst på grund av periodens royaltykostnader för simeprevir. Bruttoresultatet uppgick till 567,6 (64,1) MSEK, en ökning med 503,5 MSEK motsvarande en bruttomarginal om 92% (80%).

*Samtliga siffror avser koncernen, om inte annat anges. Jämförelser i delårsrapporten sker, om inte annat anges, med motsvarande period 2013. Cross Pharma avyttrades från koncernen den 30 juni 2013 och redovisas sedan dess under avvecklad verksamhet.

Försäljningskostnaderna ökade med 6,7 MSEK, vilket främst hänför sig till den nordiska marknadsintroduktionen av Olysio och Adasuve. Administrationskostnaderna minskade med 0,6 MSEK och var därmed i nivå med föregående period. Forsknings- och utvecklingskostnaderna ökade med 6,6 MSEK, främst hänförligt till högre kostnader för det interna HCV nukleotidprojektet samt högre personalkostnader av engångskaraktär. Övriga rörelseintäkter/kostnader minskade med 3,3 MSEK, främst hänförligt till rörelsens valutakurseffekter. Totalt uppgick rörelsekostnaderna till -90,3 (-74,2) MSEK, en ökning med 16,1 MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 477,3 (-10,1) MSEK, en ökning med 487,4 MSEK.

Resultat från finansiellt netto uppgick till 2,3 (0,5) MSEK, en ökning med 1,8 MSEK.

Periodens beräknade skatt uppgick till -105,9 (-1,1) MSEK, vilket främst avsåg minskning av uppskjuten skattefordran.

Periodens resultat uppgick till 373,7 (-10,7) MSEK, en ökning med 384,4 MSEK.

Resultat per aktie före utspädning uppgick till 11,95 (-0,34) SEK och efter utspädning till 11,83 (-0,34) SEK.

Intäkter och resultat, januari – september 2014

Nettoomsättningen uppgick till 1 390,0 (299,0) MSEK, en ökning med 1 091,0 MSEK. Royaltyintäkterna uppgick till 1 179,8 (0,0) MSEK, varav royalty för Janssens globala försäljning av simeprevir uppgick till 1 178,7 (0,0) MSEK. Intäkter från egen läkemedelsförsäljning i Norden uppgick till 210,2 MSEK, varav 83,3 MSEK avsåg Olysio och 126,9 MSEK avsåg övriga läkemedel. Försäljning från övriga läkemedel minskade med 1,6 MSEK, främst genom färre sålda enheter av Mollipect på grund av en svag influensa- och förkylningssäsong i början av perioden.

Samma period föregående år uppgick engångsbetalningar för utlicensierings- och samarbetsavtal till 170,5 MSEK och avsåg registreringsansökan för simeprevir i Japan (10 MEUR) och i USA (10 MEUR).

Kostnad för sålda varor uppgick till -121,5 (-51,1) MSEK, en ökning med 70,4 MSEK främst på grund av periodens royaltykostnader för simeprevir. Bruttoresultatet uppgick till 1 268,5 (247,9) MSEK, en ökning med 1 020,6 MSEK motsvarande en bruttomarginal om 91% (83%).

Försäljningskostnaderna ökade med 25,6 MSEK, vilket främst hänför sig till den nordiska marknadsintroduktionen av Olysio och Adasuve. Administrationskostnaderna ökade med 4,6 MSEK, vilket främst avsåg högre personalkostnader av engångskaraktär. Forsknings- och utvecklingskostnaderna ökade med 11,1 MSEK, främst hänförligt till högre kostnader för det interna HCV nukleotidprojektet. Övriga rörelseintäkter/kostnader minskade med 1,7 MSEK. Totalt uppgick rörelsekostnaderna till -286,3 (-243,3) MSEK, en ökning med 43,0 MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 982,2 (4,6) MSEK, en ökning med 977,6 MSEK.

Resultat från finansiellt netto uppgick till 6,1 (0,3) MSEK, en ökning med 5,8 MSEK.

Periodens beräknade skatt uppgick till -2,9 (-8,2) MSEK. Beräknad skatt på koncernens resultat genom minskning av uppskjuten skattefordran uppgick till -216,1 MSEK. Efter en förnyad bedömning av moderbolagets skattemässiga underskottsavdrag har också en skatteintäkt om 213,2 MSEK redovisats, vilket motsvarar aktivering av hela det underskottsavdrag som var relaterat till bolaget per 31 december 2013.

Periodens resultat uppgick till 985,4 (-3,3) MSEK, en ökning med 988,7 MSEK. Resultat per aktie före utspädning uppgick till 31,52 (-0,11) SEK och efter utspädning till 31,21 (-0,11) SEK.

Avvecklad verksamhet, segment parallellimport

Parallellimporten avvecklades den 30 juni 2013 och därför har segmentet inte haft någon nettoomsättning eller resultat under perioden. Parallellimporten var fram till avvecklingen organiserad i ett eget segment. För information om avyttringen hänvisas till årsredovisningen 2013.

Segment Parallellimport	Q3		Q1-Q3		Helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Nettoomsättning	-	0,0	-	213,0	213,0
EBITDA	-	0,0	-	8,2	8,2
EBITDA %	-	0,0	-	3,8	3,8

Kassaflöde och finansiell ställning, januari – september 2014

Vid ingången av 2014 uppgick likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar med en löptid om högst tre månader, till 402,2 (296,7) MSEK samt vid periodens slut till 896,4 (337,7) MSEK. Det innebär en förändring om 558,7 (41) MSEK. Vid periodens slut uppgick ställda säkerheter till 54,3 (54,3) MSEK. I enlighet med finanspolicyn har Medivir sina finansiella medel placerade i räntebärande papper med låg risk.

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 504,0 (-32,5) MSEK, varav förändringar av rörelsekapital uppgick till -18,4 (-75,8) MSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -9,9 (114,3) MSEK. Investeringar i forsknings- och kontorsutrustning samt IT-system uppgick till -14,9 (-0,6) MSEK och del av köpeskilling från avyttringen av Cross Pharma uppgick till 5,0 MSEK. Samma period föregående år ingick främst avyttringen av Cross Pharma.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 0,0 (-40,8) MSEK.

Investeringar och avskrivningar, januari – september 2014

Periodens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 3,7 (0,8) MSEK och avsåg forsknings- och kontorsutrustning. Periodens investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 8,6 (0,0) MSEK, varav 6,9 MSEK avsåg inlicensiering av forskningsprojektet RSV samt aktiverade utvecklingsutgifter för IT-system. Avskrivningar under perioden för materiella anläggningstillgångar belastar resultatet med -7,5 (-7,8) MSEK. Avskrivningar under perioden för immateriella anläggningstillgångar belastar resultatet med -16,6 (-17,6) MSEK.

Medarbetare

Antalet anställda vid periodens slut var 137 (112), varav 58% (58%) kvinnor. Ökningen beror främst på etableringen av den nordiska marknadsorganisationen.

Royaltyåtaganden

En betydande andel av Medivirs forskning och utveckling har uteslutande 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, 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 totala royaltykostnader till 63,9 (8,5) MSEK.

Kort om moderbolaget, januari – september 2014

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 1 287,8 (176,4) MSEK, en ökning med 1 111,4 MSEK. Royaltyintäkter från Janssens globala försäljning av simeprevir uppgick till 1 178,7 (0,0) MSEK. Intäkter från egen läkemedelsförsäljning i Norden uppgick till 83,5 (0,0) MSEK, varav 83,3 MSEK avsåg Olysio. Försäljning till koncernföretag uppgick till 24,4 (27,4) MSEK. Samma period föregående år ingick i nettoomsättningen engångsbetalningar om 170,5 MSEK.

Bruttoresultatet uppgick till 1 195,2 (169,9) MSEK, en ökning med 1 025,3 MSEK.

Totalt uppgick rörelsekostnaderna till -244,3 (-205,2) MSEK, en ökning med 39,1 MSEK. Försäljningskostnaderna ökade med 28,7 MSEK, vilket främst hänför sig till marknadsintroduktion av Olysio och Adasuve. Forsknings- och utvecklingskostnaderna ökade med 8,0 MSEK, främst hänförligt till högre kostnader för det interna HCV nukleotidprojektet. Administrationskostnaderna minskade med 11,2 MSEK och övriga rörelseintäkter/kostnader minskade med 13,6 MSEK, främst hänförligt till att samma period föregående år ingick vidarefakturerade kostnader samt tjänster till koncernföretag.

Rörelseresultatet uppgick till 950,9 (-35,3) MSEK, en ökning med 986,2 MSEK. Resultat från finansiellt netto uppgick till 5,5 (122,5) MSEK, en minskning med 117 MSEK. Samma period föregående år ingick erhållen utdelning från dotterföretag om 120 MSEK i finansnettot.

Periodens skatt uppgick till 2,9 (0,0) MSEK. Periodens beräknade skatt med minskning av uppskjuten skattefordran uppgick till -210,4 MSEK. Efter en förnyad bedömning av moderbolagets skattemässiga underskottsavdrag har också en skatteintäkt om 213,2 MSEK redovisats, vilket motsvarar aktivering av hela det underskottsavdrag som var relaterat till bolaget per 31 december 2013.

Periodens resultat uppgick till 959,3 (87,2) MSEK, en ökning med 872,1 MSEK.

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 473,7 (-72,9) MSEK, varav förändringar av rörelsekapital uppgick till -2,0 (-54,9) MSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 20,1 MSEK (119,6 MSEK). Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -14,9 (-0,4) MSEK och avsåg investeringar i forsknings- och kontorsutrustning samt IT-system. Återtagande av lån till dotterföretag under perioden uppgick till 35,0 MSEK.

Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar med en löptid om högst tre månader uppgick till 874,2 (319,1) MSEK.

För ytterligare kommentarer till verksamheten hänvisas till avsnittet om "Koncernens resultat och finansiella ställning".

Framtidsutsikter

Medivir är ett nordiskt forskningsbaserat läkemedelsbolag med en solid finansiell ställning. Medivir arbetar målmedvetet och strategiskt för att skapa bästa möjliga förutsättningar för att vidareutveckla bolaget med balanserad risk.

Marknadsintroduktionen av Olysio (simeprevir) har varit framgångsrik, både i de nordiska länder samt på övriga marknader där Medivirs partner Janssen äger marknadsrättigheterna. Olysio (simeprevir) kan dock väntas få en tilltagande konkurrens på hepatit C-marknaden. Olika kombinationsstudier med simeprevir pågår parallellt i Janssens regi i syfte att utveckla interferonfria alternativ för olika patientgrupper med hepatit C. Medivir har också flera egna attraktiva projekt både i tidig forskningsfas samt i utvecklingsfas. Medivir kommer fortsätta att ha fokus på uthållig lönsamhet, där vi utnyttjar vår ledande kompetens inom design av proteashämmare och nukleotid-/nukleosidforskning med fokus på infektionssjukdomar och onkologi. Vi kommer också fortsätta kommersialiseringen av våra befintliga läkemedel, samt bygga tillväxt genom inlicensiering av nya specialistläkemedel för den nordiska marknaden.

Aktiestructur, resultat per aktie och eget kapital

Aktiekapitalet vid periodens slut uppgick till 156,3 (156,3) MSEK och eget kapital till 1 839,3 (833,7) MSEK. Antalet aktier i Medivir AB vid periodens slut uppgick till 31 260 027 (31 260 027), varav 660 000 (660 000) A-aktier och 30 600 027 (30 600 027) B-aktier med ett kvotvärde om 5 SEK. Genomsnittligt antal aktier under perioden uppgick till 31 260 027 (31 260 027).

Aktiestruktur 30 september 2014

Aktieslag	Antal aktier	Antal röster	% av kapital	% av röster	Aktier efter fullt utnyttjade av aktierätter
A 10 röster	660 000	6 600 000	2,1%	17,7%	660 000
B 1 röst	30 600 027	30 600 027	97,9%	82,3%	30 915 355
Totalt	31 260 027	37 200 027	100,00%	100,00%	31 575 355

Resultat per aktie baserat på ett vägt genomsnitt av antalet utestående aktierätter, uppgick före utspädning till 31,52 (-0,11) SEK och efter utspädning till 31,21 (-0,11) SEK. Eget kapital per aktie uppgick till 58,8 (26,7) SEK. Soliditeten uppgick till 91,5% (87,4%).

Aktieägare

Per den 30 september 2014 hade Medivir AB 11 871 aktieägare. Förhållandena i tabellen nedan avser läget vid denna tidpunkt enligt ägarförteckning för av Euroclear Sweden AB.

Namn	Aktier A	Aktier B	% Röster	% Kapital
Bo Öberg	284 000	262 475	8,3%	1,8%
Nils Gunnar Johansson	284 000	66 575	7,8%	1,1%
Staffan Rasjö	0	1 719 485	4,6%	5,5%
Nordea Investment Funds	0	1 697 928	4,6%	5,4%
AFA Försäkring	0	1 636 729	4,4%	5,2%
UNIONEN	0	1 204 200	3,2%	3,9%
Catella Fondförvaltning	0	1 117 761	3,0%	3,6%
Avanza Pension	0	1 017 710	2,7%	3,3%
Christer Sahlberg	92 000	27 881	2,6%	0,4%
Danica Pension	0	669 415	1,8%	2,1%
AMF Försäkring och Fonder	0	665 325	1,8%	2,1%
Tredje AP-fonden	0	626 044	1,7%	2,0%
Gladiator	0	590 000	1,6%	1,9%
Skandia Fonder	0	587 319	1,6%	1,9%
JPM Chase NA	0	515 445	1,4%	1,7%
Totalt 15 största aktieägarna	660 000	12 404 292	51,1%	41,9%
Totalt övriga aktieägare		18 195 735	48,9%	58,1%
TOTALT	660 000	30 600 027	100%	100%

Koncernens resultaträkning i sammandrag (MSEK)

	Q3		Q1-Q3		Helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Kvarvarande verksamheter					
Nettoomsättning	617,8	80,2	1 390,0	299,0	446,1
Kostnad sålda varor	-50,2	-16,1	-121,5	-51,1	-71,8
Bruttoresultat	567,6	64,1	1 268,5	247,9	374,3
Försäljningskostnader	-24,4	-17,7	-73,9	-48,3	-70,4
Administrationskostnader	-10,4	-11,0	-42,2	-37,6	-51,9
Forsknings- och utvecklingskostnader	-52,9	-46,3	-169,4	-158,3	-229,4
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-2,5	0,8	-0,8	0,9	2,6
Rörelseresultat	477,3	-10,1	982,2	4,6	25,2
Finansiellt netto	2,3	0,5	6,1	0,3	2,6
Resultat efter finansiella poster	479,6	-9,6	988,3	4,9	27,7
Skatt	-105,9	-1,1	-2,9	-8,2	-11,7
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	373,7	-10,7	985,4	-3,3	16,0
Periodens resultat från avvecklade verksamheter	-	-0,3	-	-37,2	-37,3
Periodens resultat	373,7	-11,0	985,4	-40,5	-21,3
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	373,7	-11,0	985,4	-40,5	-21,3
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till: moderföretagets aktieägare under perioden					
Resultat per aktie (SEK per aktie)					
- Kvarvarande verksamheter före utspädning	11,95	-0,34	31,52	-0,11	0,51
- Kvarvarande verksamheter efter utspädning	11,83	-0,34	31,21	-0,11	0,51
- Avvecklade verksamheter före och efter utspädning	-	-0,01	-	-1,19	-1,19
- Total verksamhet före utspädning	11,95	-0,35	31,52	-1,30	-0,68
- Total verksamhet efter utspädning	11,83	-0,35	31,21	-1,30	-0,68
Genomsnittligt antal aktier, tusental	31 260	31 260	31 260	31 260	31 260
Antal aktier vid periodens slut, tusental	31 260	31 260	31 260	31 260	31 260

Koncernens rapport över totalresultat (MSEK)

	Q3		Q1-Q3		Helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Periodens resultat	373,7	-11,0	985,4	-40,5	-21,3
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>					
Valutakursdifferenser	-0,1	0,3	-0,8	-1,4	-2,2
Summa övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-0,1	0,3	-0,8	-1,4	-2,2
Summa totalresultat för perioden	373,6	-10,6	984,6	-41,9	-23,5
Summa totalresultat hänförligt till					
Kvarvarande verksamhet	373,6	-11,0	984,6	-4,3	14,9
Avvecklad verksamhet	-	0,4	-	-37,6	-38,4
Totalresultat	373,6	-10,6	984,6	-41,9	-23,5

Koncernens balansräkning i sammandrag (MSEK)

	2014	2013	2013
	30-sep	30-sep	31-dec
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	423,4	436,8	431,7
Materiella anläggningstillgångar	24,2	27,4	28,3
Finansiella anläggningstillgångar	7,5	10,0	10,0
Uppskjuten skattefordran	38,5	46,9	43,2
Varulager	22,5	17,6	24,0
Kortfristiga fordringar	596,7	78,0	56,1
Kortfristiga placeringar	852,4	295,9	370,6
Kassa och bank	44,0	41,8	31,6
Summa tillgångar	2 009,2	954,4	995,5
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 839,3	833,7	852,6
Långfristiga skulder	40,0	0,0	40,0
Kortfristiga skulder	129,9	120,7	102,9
Summa eget kapital och skulder	2 009,2	954,4	995,5

Koncernens förändring i eget kapital (MSEK)

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Valutakurs- differens	Ansamlad förlust	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2013	156,3	1 757,9	3,6	-1 042,9	874,9
Summa totalresultat för perioden	-	-	-2,2	-21,3	-23,5
Aktiesparprogram: värde på anställdas tjänstgöring	-	1,2	-	-	1,2
Utgående balans per 31 december 2013	156,3	1 759,1	1,4	-1 064,2	852,6
Ingående balans per 1 januari 2013	156,3	1 757,9	3,6	-1 042,9	874,9
Summa totalresultat för perioden	-	-	-1,4	-40,5	-41,9
Aktiesparprogram: värde på anställdas tjänstgöring	-	0,7	-	-	0,7
Utgående balans per 30 september 2013	156,3	1 758,6	2,2	-1 083,4	833,7
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

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag (MSEK)

	Q3		Q1-Q3		Helår 2013
	2014	2013	2014	2013	
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	472,7	46,3	522,4	43,3	67,2
Förändringar av rörelsekapital	0,3	-51,5	-18,4	-75,8	-24,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	473,0	-5,2	504,0	-32,5	43,0
Investeringsverksamheten					
Förvärv/försäljning av anläggningstillgångar	-7,1	-0,6	-14,9	-0,6	-4,0
Försäljning av verksamheter	0,0	70,7	5,0	114,9	115,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7,1	70,1	-9,9	114,3	111,0
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån	-	-	-	-	40,0
Amortering av lån	-	-7,2	-	-22,2	-70,0
Övriga förändringar av skulder	-	-	-	-18,6	-18,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-7,2	-	-40,8	-48,6
Periodens kassaflöde	465,9	57,7	494,1	41,0	105,4
Likvida medel vid periodens ingång	430,4	279,9	402,2	296,7	296,7
Förändring likvida medel	465,9	57,7	494,1	41,0	105,4
Valutakursdifferens likvida medel	0,1	0,1	0,1	-	0,1
Likvida medel vid periodens utgång	896,4	337,7	896,4	337,7	402,2

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag (MSEK)

	Q3		Q1-Q3		Helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Nettoomsättning	586,9	49,5	1 287,8	176,4	327,3
Kostnad sålda varor och tjänster	-40,3	-5,7	-92,6	-6,4	-13,6
Bruttoresultat	546,6	43,8	1 195,2	169,9	313,7
Försäljningskostnader	-13,6	-5,1	-40,4	-11,7	-21,6
Administrationskostnader	-8,4	-12,8	-36,6	-47,8	-61,3
Forsknings- och utvecklingskostnader	-51,0	-46,2	-166,2	-158,2	-228,9
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-2,5	-0,5	-1,1	12,5	16,7
Rörelseresultat	471,1	-20,8	950,9	-35,3	18,6
Finansiellt netto	2,2	1,8	5,5	122,5	80,2
Resultat efter finansiella poster	473,3	-19,1	956,4	87,2	98,8
Skatt	-104,1	-	2,9	-	-
Periodens resultat	369,2	-19,1	959,3	87,2	98,8

Moderbolagets rapport över totalresultat (MSEK)

	Q3		Q1-Q3		Helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Periodens resultat	369,2	-19,1	959,3	87,2	98,8
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	369,2	-19,1	959,3	87,2	98,8
Summa totalresultat för perioden	369,2	-19,1	959,3	87,2	98,8

Moderbolagets balansräkning i sammandrag (MSEK)

	2014	2013	2013
	30-sep	30-sep	31-dec
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	14,9	6,2	6,6
Materiella anläggningstillgångar	23,8	26,5	27,6
Finansiella anläggningstillgångar	604,2	604,3	604,2
Uppskjuten skattefordran	2,9	-	-
Varulager	1,9	-	-
Kortfristiga fordringar	573,3	69,6	84,1
Kortfristiga placeringar	852,4	295,9	370,6
Kassa och bank	21,8	23,2	9,8
Summa tillgångar	2 095,1	1 025,6	1 102,9
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 944,7	971,3	983,4
Långfristiga skulder	40,0	-	40,0
Kortfristiga skulder	110,4	54,3	79,5
Summa eget kapital och skulder	2 095,1	1 025,6	1 102,9

Moderbolagets kassaflödesanalys i sammandrag (MSEK)

	Q3		Q1-Q3		Helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	462,1	-14,7	475,7	-18,0	43,9
Förändringar av rörelsekapital	-1,1	-52,7	-2,0	-54,9	-56,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	461,0	-67,4	473,7	-72,9	-13,0
Investeringsverksamheten					
Förvärv/försäljning av anläggningstillgångar	-7,1	0,1	-14,9	-0,4	-4,0
Lån till dotterföretag	-	-	35,0	-	-35,0
Erhållen utdelning från dotterföretag	-	120,0	-	120,0	120,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7,1	120,1	20,1	119,6	81,0
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån	-	-	-	-	40,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-	-	40,0
Periodens kassaflöde	453,9	52,7	493,8	46,7	108,0
Likvida medel vid periodens ingång	420,3	266,4	380,4	272,4	272,4
Förändring likvida medel	453,9	52,7	493,8	46,7	108,0
Likvida medel vid periodens utgång	874,2	319,1	874,2	319,1	380,4

Nyckeltal, aktiedata

	2014	2013	2013
	Q1-Q3	Q1-Q3	Helår
Avkastning på :			
- eget kapital,%	73,4	0,6	3,2
- sysselsatt kapital,%	71,5	0,8	3,7
- totalt kapital,%	65,9	0,7	3,3
Antal aktier vid periodens början, tusental	31 260	31 260	31 260
Emissioner	-	-	-
Antal aktier vid periodens slut, tusental	31 260	31 260	31 260
- varav A-aktier	660	660	660
- varav B-aktier	30 600	30 600	30 600
Genomsnittligt antal aktier, tusental	31 260	31 260	31 260
Utestående teckningsoptioner, tusental	315	404	249
Aktiekapital vid periodens slut, MSEK	156,3	156,3	156,3
Eget kapital vid periodens slut, MSEK	1 839,3	833,7	852,6
Resultat per aktie, SEK			
- Kvarvarande verksamhet före utspädning	31,52	-0,11	0,51
- Kvarvarande verksamhet efter utspädning	31,21	-0,11	0,51
- Avvecklad verksamhet före och efter utspädning	-	-1,19	-1,19
- Total verksamhet före utspädning	31,52	-1,30	-0,68
- Total verksamhet efter utspädning	31,21	-1,30	-0,68
Eget kapital per aktie, SEK	58,8	26,7	27,3
Substansvärde per aktie, SEK	58,8	26,7	27,3
Kassaflöde per aktie efter investeringar, SEK	15,8	2,6	4,9
Soliditet,%	91,5	87,4	85,7
EBITDA	1 006,9	44,4	76,4
EBIT	982,2	4,6	25,2
Rörelsemarginal; %	70,7	1,5	5,6

Definitioner till 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.

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.

Redovisningsprinciper

Medivir tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de antagits av den Europeiska Unionen. Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper återfinns på sidorna 60-67 i årsredovisningen 2013. Koncernens delårsrapport upprättas i enlighet med IAS 34. Moderbolaget tillämpar principer enligt rådet för finansiell rapportering RFR 2. Övriga nya eller reviderade IFRS samt tolkningsuttalanden från IFRIC som trätt i kraft efter den 31 december 2013 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella ställning eller resultat.

Skattemässiga underskottsavdrag

Medivir AB har ackumulerade skattemässiga underskottsavdrag uppkomna från tidigare års förluster. Minskat med det positiva resultatet från januari-september 2014 uppgår ackumulerat underskottsavdrag vid periodens slut till 2,9 MSEK.

Skattemässiga underskottsavdrag innebär en latent skattefordel som kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Redovisning av uppskjuten skattefordran från aktivering av underskottsavdrag styrs av redovisningsstandarden IAS 12. För att enligt IAS 12 redovisa en uppskjuten skattefordran baserat på underskottsavdrag måste två kriterier vara uppfyllda. Det ska vara sannolikt att framtida skattepliktiga överskott kommer att genereras som underskottsavdragen kan utnyttjas mot och övertygande faktorer för detta ska finnas. Bedömning skall göras löpande.

Lanseringen av simeprevir har varit framgångsrik och bolaget har gjort bedömningen att sannolikhetskriteriet för att redovisa värdet av de skattemässiga underskottsavdragen i Medivir AB är uppfyllt och att övertygande faktorer för detta finns på plats.

Vid utgången av perioden uppgår det sammanlagda värdet av uppskjutna skattefordringar i koncernen hänförliga till Medivir AB och BioPhausia AB till 38,5 MSEK.

Segmentsredovisning

Medivir har till den 30 juni 2013 varit organiserat i två rörelsesegment. Den 30 juni 2013 avvecklades det helägda dotterbolaget Cross Pharma som bedrivit parallellimport av läkemedel. Koncernens kvarvarande verksamhet består från tredje kvartalet 2013 av ett segment som utgörs av forskning och utveckling samt försäljning av läkemedel.

Avvecklade verksamheter

Den 25 juni 2013 offentliggjorde Medivir försäljning av verksamheten Parallellimport, Cross Pharma AB inklusive det polska dotterbolaget Prodlekpól. Avyttringen har särredovisats som avvecklad verksamhet i resultaträkningen i enlighet med IFRS 5. En avvecklad verksamhet redovisas skild från kvarvarande verksamhet i resultaträkningen med retroaktiv effekt för tidigare perioder. En mer utförlig beskrivning av avvecklade verksamheter återfinns i årsredovisningen för 2013, not 24.

Säsongsvariationer

Medivirs försäljning och rörelseresultat är i viss utsträckning beroende av yttre säsongsmässiga variationer som bolaget inte kan påverka. Försäljningen av influensa- och förkylningsrelaterade produkter under det första och fjärde kvartalet påverkas av influensa- och förkylningssäsongens intensitet samt när den infaller. Denna risk begränsas dock genom att Medivir har ett växande antal läkemedel inom andra terapiområden.

Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående sker till marknadsmässiga villkor. Mellan bolag tillhörande ledande befattningshavare och Medivir finns tidigare ingånget 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 royaltyersättningar utgått till Uppsala Hallbechem AB (styrelseledamot Anders Hallberg) om 8,8 (0,9) MSEK samt till Sybesam AB (styrelseledamot Bertil Samuelsson) om 17,9 (-) MSEK. Övriga köpta tjänster från närstående uppgår till 1,0 (2,5) MSEK. Moderföretagets försäljning till koncernföretag har uppgått till 24,4 (27,4) MSEK.

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

Enligt IFRS 13 klassificeras finansiella instrument i en hierarki i tre olika nivåer utifrån den information som används för att fastställa dess verkliga värde. Nivå 1 avser när verkligt värde fastställs utifrån noterade priser på en aktiv marknad för identiska finansiella tillgångar och skulder. Nivå 2 avser när verkligt värde fastställs utifrån annan observerbar information än noterade priser inkluderade i nivå 1. Nivå 3 avser när det verkliga värdet fastställs utifrån värderingsmodeller där väsentlig indata baseras på icke observerbar data.

Koncernen innehar kortfristiga placeringar i nivå 1. De kortfristiga placeringarna i form av räntefonder hanteras som en grupp av finansiella tillgångar och redovisar dessa till verkligt värde över resultaträkningen. Koncernen innehar finansiella tillgångar som kan säljas i nivå 3 och det verkliga värdet för dessa bedöms liksom tidigare period vara 0 SEK.

Övriga finansiell tillgångar och skulder

För finansiella instrument som kundfordringar, leverantörsskulder och andra ej räntebärande finansiella tillgångar och skulder, vilka redovisas till upplupet anskaffningsvärde med avdrag för eventuell nedskrivning, bedöms det verkliga värdet överensstämma med det redovisade värdet på grund av den korta förväntade löptiden.

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 aktivt aktierelaterat incitamentsprogram, LTI 2014 och 2013. 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 om 4,0 MSEK.

Av alla fast anställda valde 48 procent att delta i LTI 2014 varav vd investerade med 0,3 MSEK (2 085 aktier) samt övriga ledande befattningshavare investerade med 0,4 MSEK (3 266 aktier). Av alla fast anställda valde 73 procent att delta i LTI 2013, varav övriga ledande befattningshavare investerade med 0,7 MSEK (10 322 aktier). En mer utförlig beskrivning av LTI 2013 återfinns i årsredovisningen för 2013, sid 41. Vid upphörande av anställningen före Intjänandeperiodens slut är huvudregeln att Aktierätterna förfaller för deltagaren.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

En effektiv riskbedömning förenar Medivirs affärsmöjligheter 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 marknadsregistrering. 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 marknads lansering och fortsatt försäljning samt säkerställa finansieringen av verksamheten.

Medivir är exponerat mot följande huvudkategorier av risker:

- > Omvärldsrisker - såsom myndighetsgodkännanden, konkurrens, prisförändringar, yttre säsongsvariationer och patentskydd.
- > Rörelserisker - såsom integrationsrisk, produktionsrisk och beroende av nyckelpersoner och partnersamarbeten.
- > Finansiella risker - såsom likviditets-, ränte-, valuta- och kreditrisk.

En mer utförlig beskrivning av riskexponering och hur Medivir hanterar detta återfinns i årsredovisningen för 2013.

Stockholm den 20 november 2014

Niklas Prager
Verkställande direktör

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) per den 30 september 2014 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 2014

PricewaterhouseCoopers AB

Hans Jönsson
Auktoriserad revisor