



Pressmeddelande 21 november 2013

## Delårsrapport 1 januari – 30 september 2013\*

### Tredje kvartalet 2013 (juli-september) Kvarvarande verksamheter i koncernen, exklusive Cross Pharma

- Nettoomsättningen uppgick till 80,2 (36,6) MSEK, varav 43,6 MSEK (5 MEUR) avsåg milstolpebetalning.
- Resultatet efter skatt uppgick till -10,7 (-56,2) MSEK.
- Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,34 (-1,80) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -5,2 (-39,1) MSEK, likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 337,7 (356,6) MSEK.

### Delårsperioden (januari-september) Kvarvarande verksamheter i koncernen, exklusive Cross Pharma

- Nettoomsättningen uppgick till 299,0 (121,8) MSEK, varav 170,5 (20 MEUR) avsåg milstolpebetalningar.
- Resultatet efter skatt uppgick till -3,3 (-163,5) MSEK.
- Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,11 (-5,23) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -32,5 (-90,0) MSEK, likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 337,7 (356,6) MSEK.

### Väsentliga händelser under tredje kvartalet

- Medivir fokuserade de interna hepatit C-projekten till nukleotidbaserade polymerashämmare.
- Medivir avslutade samarbetet med Daewoong Pharmaceutical kring utvecklingen av MIV-210.
- Medivir och Ferrer slöt ett avtal för marknadsföring i Norden av ny behandling för agitation i samband med schizofreni och bipolär sjukdom.
- Simeprevir godkändes i Japan för behandling av patienter med hepatit C av genotyp 1, vilket triggade 5 MEUR i milstolpebetalning till Medivir.

### Väsentliga händelser efter tredje kvartalets utgång

- Simeprevir kommer att utvärderas för interferonfri behandling vid kronisk hepatit C av genotyp 1 i kombination med en NS5A replikationshämmare som har förvärvat av Janssen.
- Lovande resultat presenterades från fas I-studie med MIV-711 för behandling av artros och andra benrelaterade sjukdomar.
- MIV-247 valdes som läkemedelskandidat för vidare utveckling mot neuropatisk smärta.
- Två fas III-studier med simeprevir i HCV/HIV co-infekterade patienter och HCV genotyp 4 infekterade patienter visade bra effekt.
- FDA:s Advisory Committee rekommenderade simeprevir för marknadsgodkännande.
- Interimsresultat från COSMOS-studien med simeprevir och sofosbuvir visade goda resultat i svårbehandlade patienter.
- Simeprevir godkändes i Kanada som ny behandling mot hepatit C.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG	2013	2012	2013	2012	2012
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Kvarvarande verksamheter (MSEK)					
Nettoomsättning	80,2	36,6	299,0	121,8	170,6
Bruttoresultat	64,1	22,9	247,9	77,0	109,3
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	0,8	-40,8	44,4	-120,4	-165,3
Rörelseresultat (EBIT)	-10,1	-48,6	4,6	-147,6	-201,4
Resultat före skatt	-9,6	-53,7	4,9	-152,1	-210,8
Resultat efter skatt	-10,7	-56,2	-3,3	-163,5	-234,1
Rörelsemarginal, %	-12,5	-132,7	1,5	-121,2	-118,0
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-0,34	-1,80	-0,11	-5,23	-7,49

\* Samtliga siffror avser kvarvarande verksamhet i koncernen efter avyttring av Cross Pharma, om inte annat anges. Jämförelser i delårsrapporten sker, om inte annat anges, med motsvarande period 2012.

*Medivir är ett dynamiskt och samverkande läkemedelsbolag med ett F&U-fokus på infektionssjukdomar och en ledande ställning inom hepatit C. Vi är passionerade och hängivna i vår strävan att utveckla och tillhandahålla innovativa läkemedel som förbättrar människors hälsa och livskvalitet.*

## Vd:s kommentar för tredje kvartalet 2013

### ”Simeprevir har godkänts i Japan och Kanada för behandling av kronisk hepatit C”

I slutet av september godkändes simeprevir av den japanska myndigheten Ministry of Health, Labour & Welfare för behandling av kronisk hepatit C av genotyp 1. Det är det första marknadsgodkännandet av simeprevir och vi är självklart stolta över att ha uppnått detta. I Japan beräknas 1,5-2 miljoner människor vara kroniskt infekterade av hepatit C.

I oktober rekommenderade den amerikanska läkemedelsmyndighetens (FDA) Advisory Committee, enhälligt simeprevir för ett marknadsgodkännande i USA. Detta är ett stort steg på vägen till en marknadsintroduktion av simeprevir också i USA. I november kom ännu en positiv nyhet kring simeprevir. Då fick vi veta att även den kanadensiska läkemedelsmyndigheten, Health Canada, har godkänt simeprevir för behandling av kroniskt hepatit C-virus av genotyp 1. Det är den första godkända hepatit C-behandlingen för administrering en-gång-om-dagen i Kanada.

Vi har utvecklat simeprevir tillsammans med vår partner Janssen. Behandlingen som nu blivit godkänd i Japan innebär att simeprevir ska ges i kombination med ribavirin och pegylerat interferon. Behandling med interferon ger ofta svåra biverkningar och målet är att på sikt utveckla en helt interferonfri terapi. I oktober förvärvade Janssen en NS5A replikationskomplexhämmare från Glaxo Smith Kline. Denna NS5A hämmare ska utvärderas i kombination med simeprevir för interferonfri behandling vid kronisk hepatit C av genotyp 1. Flera andra interferonfria kliniska studier pågår med simeprevir och vi rapporterade goda interimresultat från COSMOS-studien, där simeprevir används i kombination med sofosbuvir med och utan ribavirin.

#### *Övriga F&U-projekt*

I oktober valdes MIV-247 som läkemedelskandidat för fortsatt utveckling av behandling för neuropatisk smärta. Valet är en viktig milstolpe för vårt internt drivna cathepsin S-projekt.

Vi presenterade också positiva top-line resultat från fas I-studien med cathepsin K-hämmaren MIV-711, som utvecklas för behandling av artros och andra benrelaterade sjukdomar. Dessa studiedata sammanställs nu och kommer att användas för utvärdering kring möjliga framtida partnerskap.

Inom hepatit C-området beslutade vi att avbryta vårt forskningsprojekt med vår egna NS5A replikationshämmare. Beslutet fattades på kommersiella grunder och innebär att vi nu fokuserar forskningen inom hepatit C på nya nukleotidbaserade NS5B polymerashämmare.

Under kvartalet avslutade vi även samarbetet med Daewoong kring utvecklingen av MIV-210 för behandling av hepatit B. Beslutet baseras på en utvärdering av MIV-210 och dess kommersiella förutsättningar att utvecklas i en hepatit B-marknad, där flera läkemedel kommer att säljas som generika inom några år.

#### *Kommersiell portfölj*

Medivir och Ferrer slöt under kvartalet avtal för marknadsföring av Adasuve på den nordiska marknaden. Adasuve är en ny behandling för agitation i samband med schizofreni och bipolär sjukdom. Det innebär att vi nu har 16 receptbelagda läkemedel i vår produktportfölj, vilket ytterligare kommer att stärka vår kommersiella ställning i Norden.

#### *Övrigt*

Medivir genomförde en kapitalmarknadsdag i Stockholm den 10 oktober 2013 med en bred presentation av bolagets verksamhet och en uppdatering av alla väsentliga projekt.

Jag ser med spänning och tillförsikt fram emot det närmaste halvåret då simeprevir kommer att lanseras i Japan och förhoppningsvis även kommer att godkännas för försäljning på andra marknader.

*Maris Hartmanis,  
Vd och koncernchef*

**För ytterligare information, vänligen kontakta:**

Rein Piir, EVP Corporate Affairs & IR, +46 (0) 708 537292  
Maris Hartmanis, vd, +46 (0)8 407 64 30

**Telefonkonferens för investerare, analytiker och media**

Delårsrapporten för tredje kvartalet 2013 kommer att presenteras av vd Maris Hartmanis och medlemmar ur Medivirs ledningsgrupp.

Tid: Torsdagen den 21 november 2013, kl. 14.00 (CET).

**Deltagares telefonnummer:**

Sverige +46 (0) 8 505 564 77  
Europa +44 (0) 20 336 453 72  
USA +1 855 716 1589

Telefonkonferensen kan även följas via länk på hemsidan, [www.medivir.se](http://www.medivir.se)

**Kommande informationstillfällen**

Bokslutskommuniké för januari - december publiceras den 24 februari 2014  
Årsstämma hålls den 8 maj 2014

## Väsentliga händelser under tredje kvartalet 2013

**Medivir fokuserade strategin för de interna hepatit C-projekten**

Medivir tog ett strategiskt beslut att fokusera de interna forsknings- och utvecklingsresurserna inom hepatit C-området på utveckling av nya NS5B nukleotidbaserade polymerashämmare, så kallade nukleotider. Det finns ett fortsatt behov av nya effektiva, men också säkra nukleotider. Nukleotiderna har specifika karakteristiska som gör dem lämpliga att kombinera med andra antivirala HCV läkemedel. De har bland annat en hög barriär mot resistensutveckling och de är verksamma mot alla olika genotyper av HCV. Mot den bakgrunden beslutade Medivir att avsluta NS5A-hämmarprojektet och fokusera på utveckling av nukleotidbaserade polymerashämmare.

**Medivir avslutade samarbetet med Daewoong Pharmaceutical kring utvecklingen av MIV-210**

Daewoong är enligt vårt samarbetsavtal ansvariga för forsknings- och utvecklingsarbetet av MIV-210 som har en bevisat konkurrenskraftig antiviral effekt, men liksom andra läkemedel inom denna läkemedelsgrupp avlägsnas inte hepatit B-viruset (HBV) helt vid behandling. Dagens standardbehandling för hepatit B kommer att finnas tillgänglig som generika inom några år. En viktig förutsättning för att det då ska vara kommersiellt intressant att utveckla en ny produkt är att den helt kan ta bort viruset, det vill säga bota patienten. För att uppnå detta skulle MIV-210 behöva ges i kombination med andra läkemedel med olika nya verkningsmekanismer, vilket Medivir inte har för avsikt att utveckla.

**Medivir och Ferrer slöt ett nordiskt avtal för marknadsföring av ny behandling mot agitation i samband med schizofreni och bipolär sjukdom**

Medivir erhöll en exklusiv rätt att marknadsföra, sälja och distribuera ADASUVE på den nordiska marknaden. ADASUVE är en handhållen inhalator som möjliggör att läkemedlet loxapin transporteras med inandningsluften till lungorna, där det ger en snabb systemisk verkan. Avtalet innebär att Medivir får ensamrätt i Norden till denna nya behandlingsform vid mild till måttlig agitation hos patienter med schizofreni eller bipolär sjukdom. ADASUVE möter ett stort medicinskt behov genom den nya teknologi som tillämpas för administrering av läkemedlet. Medivir marknadsför redan Lithionit för behandling av bipolär sjukdom, och genom ADASUVE breddas vårt erbjudande till psykiatriker och deras patienter.

### **Simeprevir godkändes i Japan för behandling av hepatit C**

I september meddelade den japanska myndigheten Ministry of Health, Labour & Welfare att simeprevir har godkänts för behandling av kronisk infektion med hepatit C virus av genotyp 1. Simeprevir godkändes för en bred patientpopulation, både för patienter som tidigare inte har behandlats med interferon och/eller ribavirin samt för patienter som har behandlats men inte svarat på tidigare behandling. Godkännandet innebär en milstolpebetalning till Medivir på 5 miljoner euro från Janssen.

## **Väsentliga händelser efter räkenskapsperiodens utgång**

### **Simeprevir kommer att utvärderas i kombination med en NS5A replikationshämmare som har förvärvats av Janssen**

I oktober förvärvade Medivirs partner Janssen en NS5A replikationshämmare av GSK (JNJ-56914845), som kommer att utvärderas i kombination med simeprevir utan interferon för behandling av patienter med kronisk hepatit C av genotyp 1.

### **Resultat presenterades från fas I-studie med MIV-711 för behandling av artros och andra benrelaterade sjukdomar**

Resultaten från fas I-studien med cathepsin K-hämmaren MIV-711 bekräftar att MIV-711 är en säker behandling som tolereras väl i doser som effektivt minskar markörer för nedbrytning av ben och brosk. Detta fenomen spelar en viktig roll vid utveckling av artros. Resultaten stödjer fortsatt utveckling av MIV-711 och kommer att ligga till grund för det framtida arbetet med att identifiera möjliga samarbetspartners för den vidare utvecklingen.

I studien gavs 50-200 mg MIV-711 en gång om dagen i sju dagar till friska män och kvinnor, samt 100 mg i 28 dagar till friska postmenopausala kvinnor. Data visar att CTX-I, en biomarkör för bennedbrytning, minskade i serum med upp till 55 procent. Utsöndringen av CTX-II i urin, en biomarkör för brosknedbrytning, minskade med upp till 72 procent. Samtliga dosgrupper hade liknande biverkningsprofil och skiljde sig inte från de biverkningar som rapporterades för placebo.

### **MIV-247 valdes till läkemedelskandidat för vidare utveckling mot neuropatisk smärta**

MIV-247, en potent och selektiv cathepsin S-hämmare, valdes som läkemedelskandidat (CD, Candidate Drug) för behandling av neuropatisk smärta. MIV-247 går nu vidare in i preklinisk utveckling och kommer att genomgå de säkerhetsstudier som krävs för att kunna testas på människa i kliniska studier.

Cathepsin S är ett enzym som spelar en viktig roll vid neuropatisk smärta genom att det frisätter fraktalkin (en proinflammatorisk peptid) i ett specifikt område i ryggmärgen som är viktigt för smärtsignalering. Medivirs hämmare av cathepsin S, däribland MIV-247, har visat god effekt i experimentella modeller för neuropatisk smärta utan tecken på toleransutveckling.

Cirka 25 miljoner människor i USA, Europa, och Japan lider av neuropatisk smärta. Exempel på sjukdomstillstånd med kronisk smärta är diabetesneuropati, neuralgi (nervsmärta) och kroniska ländryggsbesvär. De läkemedel som finns att tillgå idag har begränsad effekt och är ofta behäftade med biverkningar. Det finns därför ett stort behov av nya läkemedel med långvarig effekt och få biverkningar.

### **Data presenterades från två fas III-studier med simeprevir i hepatit C subpopulationer – HCV/HIV co-infekterade och HCV genotyp 4 infekterade patienter**

Data från två fas III-studier presenterades vid den europeiska AIDS-konferensen EACS, den 16-19 oktober i Bryssel. Studierna utvärderade simeprevir i genotyp 1 hepatit C-virus infekterade patienter co-infekterade med HIV-1 samt i genotyp 4 hepatit C-virus infekterade patienter.

#### *HCV/HIV co-infekterade patienter*

I denna öppna fas III-studie utvärderades säkerhet och effekt av simeprevir 150 mg i kombination med peginterferon och ribavirin (PR) i 12 veckor (n=106). Behandlingsnaiva patienter och patienter som återinsjuknat efter avslutad behandling (utan levercirros) fick responsstyrd behandling (RGT) med PR i totalt 24 eller 48 veckor. Övriga patienter fick PR i upp till 48 veckor.

Höga SVR12 nivåer (varaktigt virologisk respons 12 veckor efter avslutad behandling) observerades i studien, oavsett tidigare behandlingsresultat. 79% av de behandlingsnaiva patienterna, 87% av patienterna som hade återinsjuknat efter behandling, 70% av patienterna som delvis svarat på tidigare behandling och 57% av patienterna som inte svarat alls på tidigare behandling uppnådde SVR12.

#### *Hepatit C-patienter med genotyp 4 infektion – Interimsresultat*

I studien ingick 107 patienter med genotyp 4 hepatit C-infektion. Patienterna behandlades med simeprevir i kombination med peginterferon och ribavirin (PR) i 12 veckor. Behandlingsnaiva patienter samt patienter som återinsjuknat efter tidigare behandling fick responsstyrd behandling (RGT) med PR i upp till 24 eller 48 veckor. Patienter som delvis svarat på behandling och patienter som tidigare inte svarat på behandling fick PR i upp till 48 veckor. Endast data för de patienter som var berättigade till förkortad terapi och hade nått uppföljningsbesöken 4 respektive 12 veckor efter avslutad behandling vid tidpunkten för denna interimsanalys inkluderades i analysen. SVR4 uppnåddes hos 89 och 91% (n=20) samt SVR12 hos 67 och 100% (n=9) av patienterna som återinsjuknat samt av de behandlingsnaiva patienterna. Behandling med simeprevir var genomgående väl tolererad och majoriteten av biverkningar var av grad 1 eller 2.

#### **Den amerikanska läkemedelsmyndighetens (FDA) Advisory Committee rekommenderade simeprevir för marknadsgodkännande**

I oktober rekommenderade FDA:s rådgivande kommitté för antivirala läkemedel (Antiviral Drugs Advisory Committee) godkännande av simeprevir med 19 röster mot 0. Rekommendationen avser 150 mg simeprevir doserat en gång om dagen i kombination med pegylerat interferon och ribavirin för behandling av genotyp 1 kronisk hepatit C hos vuxna patienter med kompenserad leversjukdom, inklusive cirros.

#### **Interimsresultat presenterades från COSMOS-studien med simeprevir och sofosbuvir i svårbotade patienter**

Vid den amerikanska leverkongressen, AASLD 1-5 november, presenterades nya interimndata från COSMOS-studien vid en så kallad "late-breaking"-session. COSMOS är en randomiserad, öppen fas IIa-studie som utvärderar effekt och säkerhet av simeprevir i kombination med sofosbuvir med eller utan tillägg av ribavirin, under 12 eller 24 veckor.

- I kohort 1 ingick HCV genotyp 1-patienter som inte svarat på tidigare behandling med interferon och ribavirin ("nullresponder"-patienter) med METAVIR-gradering F0-F2 (kohort 1, n=80). Varaktigt virologisk respons 12 veckor efter avslutad behandling (SVR12) uppnåddes hos 93 procent av genotyp 1 "null responder" patienter med METAVIR gradering F0-F2 som behandlats med simeprevir och sofosbuvir i antingen 12 eller 24 veckor.
- I kohort 2 ingick behandlingsnaiva patienter och "null-responder" patienter med METAVIR-gradering F3-F4 (kohort 2, n=87). Interimsanalysen av kohort 2 visade att SVR4 uppnåddes i 100 procent av både de behandlingsnaivapatienterna och "null-responder"-patienterna med METAVIR-gradering F3-F4 efter 12 veckors behandling med simeprevir och sofosbuvir.

METAVIR-skalan används för att kvantifiera graden av inflammation och fibros/cirros i levern på en fyrgradig skala. Samtliga patienter som fullföljde behandlingen hade odetekterbara HCV RNA-nivåer vid behandlingens slut och det förekom inga virala genombrott.

*Virologisk respons vid behandling en gång om dagen med 150 mg simeprevir (SMV) och 400 mg sofosbuvir (SOF), med eller utan tillägg av ribavirin (RBV). Intent-to-treat (ITT) population.*

<b>Kohort 1: "Null responder" HCV-patienter (METAVIR F0-F2)</b>				
	SMV / SOF + RBV 24 veckor	SMV / SOF 24 veckor	SMV / SOF + RBV 12 veckor	SMV / SOF 12 veckor
<b>SVR12 % (n)</b>	79* (19/24)	93 (14/15)	96 (26/27)	93 (13/14)

\*17 % (4/24) avbröt behandlingen av icke-virologisk anledning.

Kohort 2**: "Null responder" och behandlingsnaiva HCV-patienter (METAVIR F3 eller F4)				
	Behandlingsnaiva		"Null responders"	
	SMV / SOF + RBV 12 veckor	SMV / SOF 12 veckor	SMV / SOF + RBV 12 veckor	SMV / SOF 12 veckor
<b>SVR4 %(n)</b>	100 (12/12)	100 (7/7)	93 (14/15)	100 (7/7)

\*\*SVR4-data fanns endast tillgängligt för 12-veckorsarmarna vid tidpunkten för denna interimsanalys.

Interimsresultaten visade inte på någon fördel med ribavirin i tillägg till simeprevir och sofosbuvir för dessa svårbehandlade HCV-patientgrupper samt liknande behandlingsresultaten vid 12 veckors respektive 24 veckors behandling. Kombinationsbehandlingen med simeprevir och sofosbuvir var överlag säker och väl tolererad.

### Simeprevir godkändes i Kanada som ny behandling mot hepatit C

I november meddelade den kanadensiska läkemedelsmyndigheten, Health Canada, att de har godkänt simeprevir för behandling av kroniskt hepatit C-virus av genotyp 1 i kombination med pegylerat interferon och ribavirin. Behandlingen avser vuxna patienter med kompenserad leversjukdom, inklusive cirros, som inte har behandlats tidigare eller patienter som har återinsjuknat eller inte svarat på tidigare interferonbaserad behandling i kombination med ribavirin. Simeprevir beviljades prioriterad granskning av den kanadensiska läkemedelsmyndigheten. Omkring 250 000 personer i Kanada lever idag med hepatit C-smitta och varje år diagnostiseras tusentals nya patienter. Simeprevir är den första godkända hepatit C-behandlingen för administrering en-gång-om-dagen i Kanada.

## Projektportfölj

Medivir är ett forskningsbaserat läkemedelsbolag. Forskningsportföljen innehåller idag fyra projekt som är fokuserade på att ta fram virushämmande läkemedel. Vi driver också projekt inom andra sjukdomsområden, såsom benrelaterade sjukdomar och neuropatisk smärta. Projekten är baserade på Medivirs kunnande inom polymeras- och proteasområdet.

Medivir kommer även fortsatt att söka partners och ingå framtida samarbetsavtal för produktutveckling, men avser att behålla de kommersiella rättigheterna för de egna projekten i Norden. Parallellt med de internt drivna forskningsprojekten söker Medivir nya möjligheter till produktutveckling genom förvärv eller licensiering. Bolagets projektportfölj sammanfattas i figuren nedan. Tidiga forskningsprojekt pågår kontinuerligt, men de är inte redovisade i figuren nedan. För ytterligare information se hemsidan:

[www.medivir.se](http://www.medivir.se)

Område	Produkt / Projekt	Partner	Preklinisk fas		Klinisk fas			Marknad	
			Fors- kning	Utveck- ling	Fas I	Fas IIa	Fas IIb		Fas III
<b>Virushämmande</b>									
Läppherpes	Xerclear (Zovido, Zovirax Duo)	GlaxoSmithKline (GSK)							
Hepatit C	Simeprevir (TMC435), NS3 proteashämmare	Janssen Pharmaceuticals							
Hepatit C	NS5B nukleotidbaserad polymerashämmare	Janssen Pharmaceuticals							
Hepatit C	NS5B nukleotidbaserad polymerashämmare								
HIV	Proteashämmare	Janssen Pharmaceuticals							
<b>Andra sjukdomsområden</b>									
Benrelaterade sjukdomar	Cathepsin K-hämmare								
Neuropatisk smärta	Cathepsin S-hämmare								

## Koncernens resultat och finansiella ställning\*

Fördelning av nettoomsättning (MSEK)	2013	2012	2013	2012	2012
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Utlicensiering- och samarbetsavtal					
Engångsbetalningar	43,6	0,0	170,5	0,0	4,4
Läkemedelsförsäljning	36,6	35,4	128,5	120,6	164,9
Övriga tjänster	0,0	1,2	0,0	1,2	1,3
<b>Summa</b>	<b>80,2</b>	<b>36,6</b>	<b>299,0</b>	<b>121,8</b>	<b>170,6</b>

### Intäkter och resultat 1 juli – 30 september 2013

Nettoomsättningen uppgick till 80,2 (36,6) MSEK, vilket är en ökning med 43,6 MSEK. Engångsbetalningar för utlicensiering- och samarbetsavtal uppgick till 43,6 MSEK och avsåg godkännande av simeprevir via Ministry of Health, Labour & Welfare i Japan (5 MEUR). Försäljningen av läkemedel ökade med 1,2 MSEK.

Bruttoresultatet uppgick till 64,1 (22,9) MSEK, vilket är en ökning med 41,2 MSEK motsvarande en bruttomarginal om 80% (63%). Bruttomarginalen utan engångsbetalningar för perioden uppgick till 56% (63%). Bruttomarginalen utan engångskostnader minskade med 2,4 MSEK, främst genom en omklassificering av rörelsekostnader efter avyttringen av verksamheten parallellimport.

Totalt uppgick rörelsekostnaderna till -74,2 (-71,5) MSEK, en ökning med 2,7 MSEK. Försäljningskostnaderna ökade med 7,5 MSEK och administrationskostnaderna minskade med 4,2 MSEK, vilket främst avsåg omklassificering mellan kostnadsslagen. Forsknings- och utvecklingskostnaderna minskade med 0,2 MSEK. Övriga rörelseintäkter/kostnader ökade med 0,4 MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till -10,1 (-48,6) MSEK, en positiv förändring om 38,5 MSEK. Den positiva förändringen förklaras främst av det högre bruttoresultatet till följd av periodens engångsbetalning.

Resultat från finansiellt netto uppgick till 0,5 (-5,1) MSEK. Samma period föregående år ingick i finansiellt netto en negativ post avseende omvärdering av aktier.

### Intäkter och resultat 1 januari – 30 september 2013

Nettoomsättningen uppgick till 299,0 (121,8) MSEK, vilket är en ökning med 177,2 MSEK. Engångsbetalningar för utlicensiering och samarbetsavtal uppgick till 170,5 MSEK och avsåg dels både godkännande och registreringsansökan för simeprevir till Ministry of Health, Labour & Welfare i Japan (10 MEUR) och dels registreringsansökan till FDA i USA (10 MEUR). Försäljningen av läkemedel ökade med 7,9 MSEK, främst genom en prisjustering av Mollipect. De viktigaste produkterna försäljningsmässigt var Mollipect, Lithionit och Citodon.

Bruttoresultatet uppgick till 247,9 (77,0) MSEK, vilket är en ökning med 170,9 MSEK motsvarande en bruttomarginal om 83% (63%). Ökningen av bruttoresultatet förklaras främst av högre engångsbetalningar. Bruttomarginalen utan engångsbetalningar för perioden uppgick till 60% (63%) och minskade med 0,4 MSEK, främst genom omklassificering av rörelsekostnader.

Totalt uppgick rörelsekostnaderna till -243,3 (-224,6) MSEK, vilket är en ökning med 18,7 MSEK. Försäljningskostnaderna ökade med 14,7 MSEK och administrationskostnaderna minskade med 11,6 MSEK, vilket främst avsåg omklassificering mellan kostnadsslagen efter avveckling av verksamheten parallellimport. Forsknings- och utvecklingskostnaderna ökade med 15,6 MSEK, främst till följd av högre kostnader för royalty med 8,5 MSEK och en nedskrivning avseende delar av förvärvade F&U-tillgångar från Novadex med 6,7 MSEK. Övriga rörelseintäkter/kostnader var oförändrade.

Rörelseresultatet uppgick till 4,6 (-147,6) MSEK, en ökning med 152,2 MSEK. Den positiva förändringen förklaras främst av det högre bruttoresultatet till följd av periodens engångsbetalningar.

Resultat från finansiellt netto uppgick till 0,3 (-4,5) MSEK. Samma period föregående år ingick i finansiellt netto en negativ post avseende omvärdering av aktier.

Periodens skatt uppgick till -8,2 (-11,4) MSEK. Kostnaden utgör endast minskning av uppskjuten skattefordran till följd av att skattemässiga underskottsavdrag utnyttjats under perioden.

Periodens resultat från kvarvarande verksamhet uppgick till -3,3 (-163,5) MSEK. Resultat per aktie från kvarvarande verksamhet före och efter utspädning uppgick till -0,11 (-5,23) SEK.

### Segment Läkemedel

Segment Läkemedel (MSEK)	2013	2012	2013	2012	2012
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Nettoomsättning	80,2	36,6	299,0	121,8	170,6
EBITDA	0,8	-40,8	44,4	-120,4	-165,3
EBITDA %	1,0	-111,5	14,8	-98,9	-96,9

#### Intäkter och resultat 1 juli – 30 september 2013

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 80,2 (36,6) MSEK, en ökning med 43,6 MSEK. Av den totala nettoomsättningen utgjordes 36,6 (35,4) MSEK av läkemedelsförsäljning och 43,6 (0,0) MSEK av engångsbetalning för utlicensierings- och samarbetsavtal. Försäljningen av läkemedel ökade med 1,2 MSEK, främst genom fler sålda enheter.

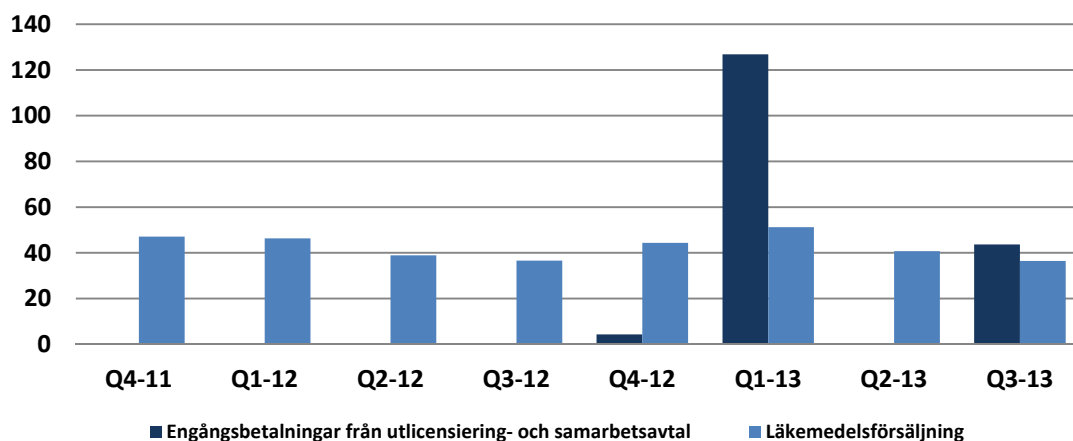
I EBITDA (rörelseresultatet före av- och nedskrivningar) ingår forsknings- och utvecklingskostnader om -46,3 (-46,5) MSEK, en ökning med 0,2 MSEK. EBITDA för perioden uppgick till 0,8 (-40,8) MSEK, vilket är en positiv förändring om 41,6 MSEK och förklaras främst av periodens engångsbetalning.

#### Intäkter och resultat 1 januari – 30 september 2013

Nettoomsättningen uppgick till 299,0 (121,8) MSEK, en ökning med 177,2 MSEK. Av den totala nettoomsättningen utgjordes 128,5 (120,6) MSEK av läkemedelsförsäljning och 170,5 (0,0) MSEK av engångsbetalningar för utlicensierings- och samarbetsavtal. Försäljningen av läkemedel ökade med 7,9 MSEK, främst genom en prisjustering av Mollipect. De viktigaste produkterna var Mollipect, Lithionit och Citodon. Engångsbetalningar avsåg dels marknadsgodkännande och registreringsansökan för simeprevir till Ministry of Health, Labour & Welfare i Japan och dels registreringsansökan till FDA i USA.

I EBITDA ingår forsknings- och utvecklingskostnader om -158,3 (-142,7) MSEK, en ökning med 15,6 MSEK främst till följd av högre kostnader för royalty med 8,5 MSEK samt en nedskrivning avseende delar av förvärvade F&U-tillgångar från Novadex med 6,7 MSEK. EBITDA för perioden uppgick till 44,4 (-120,4) MSEK, vilket är en positiv förändring om 164,8 MSEK och förklaras främst av periodens engångsbetalningar.

#### Nettoomsättning segment Läkemedel per kvartal 4, 2011 - kvartal 3, 2013





**Segment Parallellimport, avvecklad verksamhet**

Den 30 juni avvecklades det helägda dotterbolaget Cross Pharma som bedrivit parallellimport av läkemedel. Parallellimporten har fram till försäljningen varit organiserad i ett eget segment. För information om avyttringen hänvisas till tilläggsupplysningar sid 18.

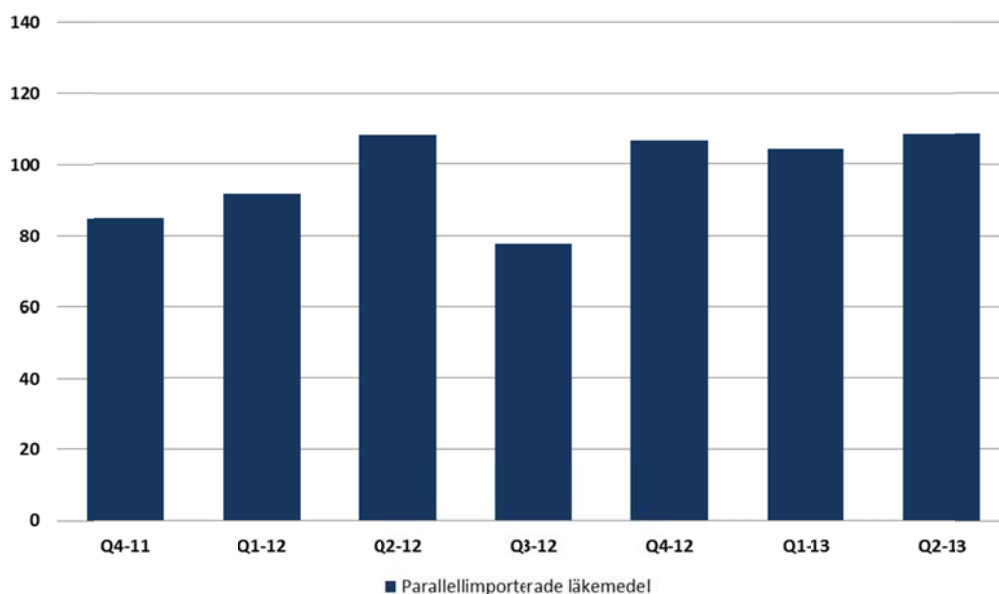
Segment Parallellimport (MSEK)	2013	2012	2013	2012	2012
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Nettoomsättning	0,0	77,8	213,0	277,7	384,4
EBITDA	0,0	2,2	8,2	9,4	14,4
EBITDA %	0,0	2,8	3,8	3,4	3,7

**Intäkter och resultat 1 juli – 30 september 2013**

Parallellimporten avvecklades föregående kvartal och därför har segmentet inte haft någon nettoomsättning eller resultat under tredje kvartalet.

**Intäkter och resultat 1 januari – 30 september 2013**

Parallellimporten avvecklades föregående kvartal och därför har segmentet inte haft någon nettoomsättning eller resultat under tredje kvartalet. Nettoomsättningen för perioden uppgick till 213,0 (277,7) MSEK. Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden uppgick till 8,2 (9,4) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 3,8% (3,4%).

**Nettoomsättning segment Parallellimport per kvartal 4, 2011 - kvartal 2, 2013, MSEK****Kassaflöde och finansiell ställning 1 januari – 30 september 2013**

Vid ingången av 2013 uppgick likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar med en löptid om högst tre månader, till 296,7 (536,3) MSEK samt vid periodens slut till 337,7 (356,6) MSEK. Det innebär en förändring om 41,0 (-179,7) MSEK. Vid periodens slut uppgick ställda säkerheter till 54,3 (154,8) MSEK. I enlighet med finanspolycyn har Medivir sina finansiella medel placerade i räntebärande papper med låg risk. Bolagets befintliga finansiella tillgångar bedöms säkra finansieringen av verksamheten.

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -32,5 (-90,0) MSEK, varav förändringar av rörelsekapital uppgick till -75,8 (17,5) MSEK. Rörelsekapitalets förändring avsåg främst högre kundfordringar.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 114,3 (-4,4) MSEK och avsåg främst avyttring av dotterbolaget Cross Pharma. Övriga förändringar i investeringsverksamheten avsåg investeringar i forskningsutrustning om 0,6 (7,8) MSEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -40,8 (-85,2) MSEK och avsåg amortering av lån samt checkräkningskredit.

### **Investeringar och avskrivningar 1 januari – 30 september 2013**

Periodens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,8 (7,8) MSEK och avsåg forskningsutrustning. Investering i immateriella tillgångar uppgick till 0 (10) MSEK. Avskrivningar under perioden för materiella anläggningstillgångar belastar resultatet med -7,8 (-6,0) MSEK. Avskrivningar under perioden för immateriella anläggningstillgångar belastar resultatet med -17,6 (-17,0) MSEK. Nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar under perioden belastar resultatet med -6,7 (-0,0) MSEK.

### **Medarbetare**

Antalet anställda vid periodens slut var 112 (114), varav 58% (58%) kvinnor.

### **Royaltyåtaganden**

En betydande andel av Medivirs forsknings- och utvecklingsprojekt har uteslutande utvecklats inom Medivir. Det innebär att Medivir har rätten till samtliga intäkter gällande dessa uppfinningar. En mindre andel av Medivirs projekt har sitt ursprung från svenska universitet, vilket innebär att Medivir har rätten till intäkterna mot att betala royaltyersättningar. Därutöver finns några projekt som tidigare varit utlicenserade till tredje part men som har återtagits och Medivir har förbundit sig att betala royalty till tidigare licenstagare. Under perioden uppgick totala royaltykostnader till 8,5 (0,0) MSEK och avsåg royalty till universitetskonsortium.

### **Kort om moderbolaget 1 januari – 30 september 2013**

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 176,4 (1,6) MSEK, en ökning med 174,8 MSEK främst genom högre engångsbetalningar. Engångsbetalningar avsåg dels godkännande och registreringsansökan för simeprevir till Ministry of Health, Labour & Welfare i Japan (10 MSEUR) och dels registreringsansökan till FDA i USA (10 MEUR).

Bruttoresultatet uppgick till 169,9 (1,5) MSEK, en ökning med 168,4 MSEK.

Totalt uppgick rörelsekostnaderna till -205,2 (-183,2) MSEK, en ökning med 22,0 MSEK. Forsknings- och utvecklingskostnaderna ökade med 13,6 MSEK främst till följd av högre kostnader för royalty med 6,4 MSEK samt en nedskrivning avseende delar av förvärvade F&U-tillgångar från Novadex med 6,7 MSEK. Försäljningskostnaderna ökade med 10,8 MSEK och administrationskostnaderna ökade med 2,1 MSEK efter avveckling av verksamheten parallellimport.

Övriga rörelseintäkter/kostnader uppgick till 12,5 (8,0) MSEK, en ökning med 4,5 MSEK och avsåg främst sålda tjänster till koncernföretag.

Rörelseresultatet uppgick till -35,3 (-181,7) MSEK, en ökning med 146,4 MSEK. Den positiva förändringen förklaras främst av det högre bruttoresultatet till följd av periodens engångsbetalningar.

Resultat från finansiellt netto uppgick till 122,5 (3,9) MSEK, en ökning med 118,6 MSEK. I finansiellt netto ingår utdelning från dotterbolaget BioPhausia AB med 120,0 MSEK.

Periodens resultat uppgick till 87,2 (-177,8) MSEK.

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -72,9 (-158,4) MSEK, varav förändringar av rörelsekapital uppgick till -54,9 (5,2) MSEK. Rörelsekapitalets förändring avsåg främst högre kundfordringar.

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0,4 (17,8) MSEK och avsåg investeringar i forskningsutrustning.

Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar med en löptid om högst tre månader uppgick till 319,1 (342,3) MSEK.

För ytterligare kommentarer till verksamheten hänvisas till avsnittet om ”koncernens resultat och finansiella ställning”.

#### Aktiestructur, resultat per aktie och eget kapital

Aktiekapitalet vid periodens slut uppgick till 156,3 (156,3) MSEK och eget kapital till 833,7 (943,9) 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 (31 256 927).

Aktiestructur 30 september 2013 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%	31 004 401
<b>Total</b>	<b>31 260 027</b>	<b>37 200 027</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>31 664 401</b>

Resultat per aktie för kvarvarande verksamhet före och efter utspädning, baserat på ett vägt genomsnitt av antalet utestående aktier, uppgick till -0,11 (-5,23) SEK. Eget kapital per aktie uppgick till 26,67 (30,20) SEK. Soliditet uppgick till 87,4% (81,4%).

#### Aktieägare

Per den 30 september 2013 hade Medivir AB 11 496 aktieägare. Förhållandena i tabellen nedan avser läget vid denna tidpunkt enligt ägarförteckning förd 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	76 575	7,8%	1,2%
Staffan Rasjö	0	2 169 693	5,8%	6,9%
AFA Försäkring	0	1 618 229	4,4%	5,2%
Skandia Fonder	0	1 527 908	4,1%	4,9%
Gladiator	0	1 330 457	3,6%	4,3%
UNIONEN	0	1 204 200	3,2%	3,9%
Christer Sahlberg	92 000	29 881	2,6%	0,4%
DnB Carlsson Fonder	0	936 456	2,5%	3,0%
Alecta Pensionsförsäkring	0	735 000	2,0%	2,4%
Tredje AP-fonden	0	734 233	2,0%	2,4%
Swedbank Robur Fonder	0	645 621	1,7%	2,1%
Avanza Pension	0	640 733	1,7%	2,1%
Goldman Sachs & Co	0	632 408	1,7%	2,0%
JPM Chase NA	0	562 491	1,5%	1,8%
<b>Totalt 15 största aktieägarna</b>	<b>660 000</b>	<b>13 106 360</b>	<b>53,0%</b>	<b>44,0%</b>
Totalt övriga aktieägare		17 493 667	47,0%	56,0%
<b>TOTALT</b>	<b>660 000</b>	<b>30 600 027</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## Framtidsutsikter

Medivir är ett forskningsbaserat läkemedelsbolag med fokus på infektionssjukdomar. Målet är att inom några år vara ett lönsamt läkemedelsbolag med stark tillväxt. Medivir arbetar målmedvetet och strategiskt för att skapa bästa möjliga förutsättningar att utveckla bolaget snabbt och riskbalanserat. Bolaget har en solid finansiell ställning.

Medivir har flera attraktiva projekt i utvecklingsfas, där simeprevir är det projekt som har nått längst. Registreringsansökan har lämnats in för simeprevir under det första kvartalet i Japan och USA samt i Europa under det andra kvartalet. Ett marknadsgodkännande erhöles i Japan i september 2013. I oktober rekommenderade den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDAs rådgivande kommitté för antivirala läkemedel (Antiviral Drugs Advisory Committee) med 19 röster mot 0 ett godkännande av simeprevir. Dessa faktorer i kombination med ambitionen att hitta nya affärsmöjligheter i Norden utgör grunden i det fortsatta arbetet att utveckla Medivir mot lönsamhet.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (MSEK)	2013 jul-sep	2012 jul-sep	2013 jan-sep	2012 jan-sep	2012 jan-dec
<b>Kvarvarande verksamheter</b>					
Nettoomsättning	80,2	36,6	299,0	121,8	170,6
Kostnad sålda varor	-16,1	-13,7	-51,1	-44,8	-61,3
<b>Bruttoresultat</b>	<b>64,1</b>	<b>22,9</b>	<b>247,9</b>	<b>77,0</b>	<b>109,3</b>
Försäljningskostnader	-17,7	-10,2	-48,3	-33,6	-47,7
Administrationskostnader	-11,0	-15,2	-37,6	-49,2	-59,7
Forsknings- och utvecklingskostnader	-46,3	-46,5	-158,3	-142,7	-203,4
Övriga rörelseintäkter/kostnader	0,8	0,4	0,9	0,9	0,1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-10,1</b>	<b>-48,6</b>	<b>4,6</b>	<b>-147,6</b>	<b>-201,4</b>
<b>Finansiellt netto</b>	<b>0,5</b>	<b>-5,1</b>	<b>0,3</b>	<b>-4,5</b>	<b>-9,4</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-9,6</b>	<b>-53,7</b>	<b>4,9</b>	<b>-152,1</b>	<b>-210,8</b>
<b>Skatt</b>	<b>-1,1</b>	<b>-2,5</b>	<b>-8,2</b>	<b>-11,4</b>	<b>-23,3</b>
<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamheter</b>	<b>-10,7</b>	<b>-56,2</b>	<b>-3,3</b>	<b>-163,5</b>	<b>-234,1</b>
<b>Periodens resultat från avvecklade verksamheter (sid 18)</b>	<b>-0,3</b>	<b>1,1</b>	<b>-37,2</b>	<b>9,7</b>	<b>15,0</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-11,0</b>	<b>-55,2</b>	<b>-40,5</b>	<b>-153,8</b>	<b>-219,1</b>
Periodens resultat hänförligt till:					
<b>Moderföretagets aktieägare</b>	<b>-11,0</b>	<b>-55,2</b>	<b>-40,5</b>	<b>-153,8</b>	<b>-219,1</b>
<b>Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare under perioden</b>					
Resultat per aktie före och efter utspädning;					
Kvarvarande verksamheter, SEK	-0,34	-1,80	-0,11	-5,23	-7,49
Avvecklade verksamheter, SEK	-0,01	0,03	-1,19	0,31	0,48
<b>Total verksamhet, SEK</b>	<b>-0,35</b>	<b>-1,77</b>	<b>-1,30</b>	<b>-4,92</b>	<b>-7,01</b>
Genomsnittligt antal aktier, tusental	31 260	31 260	31 260	31 257	31 257
Antal aktier vid periodens slut, tusental	31 260	31 260	31 260	31 260	31 260

<b>KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT</b> (MSEK)	<b>2013</b> <b>jul-sep</b>	<b>2012</b> <b>jul-sep</b>	<b>2013</b> <b>jan-sep</b>	<b>2012</b> <b>jan-sep</b>	<b>2012</b> <b>jan-dec</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-11,0</b>	<b>-55,2</b>	<b>-40,5</b>	<b>-153,8</b>	<b>-219,1</b>
<b>Övrigt totalresultat</b> <i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>					
Valutakursdifferenser	0,3	1,8	-1,4	1,5	-2,2
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>0,3</b>	<b>1,8</b>	<b>-1,4</b>	<b>1,5</b>	<b>-2,2</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-10,6</b>	<b>-53,4</b>	<b>-41,9</b>	<b>-152,3</b>	<b>-221,3</b>
Summa totalresultat hänförligt till					
Kvarvarande verksamhet	-11,0	-54,1	-4,3	-162,1	-236,0
Avvecklad verksamhet	0,4	0,8	-37,6	9,7	14,7
	<b>-10,6</b>	<b>-53,4</b>	<b>-41,9</b>	<b>-152,3</b>	<b>-221,3</b>

<b>KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG</b> (MSEK)	<b>2013</b> <b>30-sep</b>	<b>2012</b> <b>30-sep</b>	<b>2012</b> <b>31-dec</b>
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	436,8	520,6	514,5
Materiella anläggningstillgångar	27,4	34,5	36,0
Finansiella anläggningstillgångar	10,0	3,3	0,0
Uppskjuten skattefordran	46,9	67,6	49,2
Varulager	17,6	80,1	87,3
Kortfristiga fordringar	78,0	97,3	92,5
Kortfristiga placeringar	295,9	330,6	257,5
Kassa och bank	41,8	26,0	39,2
<b>Summa tillgångar</b>	<b>954,4</b>	<b>1 160,0</b>	<b>1 076,2</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	833,7	943,9	874,9
Långfristiga skulder	0,0	48,0	40,5
Kortfristiga skulder	120,7	168,1	160,8
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>954,4</b>	<b>1 160,0</b>	<b>1 076,2</b>

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL (MSEK)	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Valuta- kurs- differens	Ansamlad förlust	Summa eget kapital
Summa totalresultat för perioden			-2,2	-219,1	-221,3
Konvertering av optioner		0,4			0,4
Personaloptionsprogram: värde på anställdas tjänstgöring		0,2			0,2
<b>Utgående balans per 31 december 2012</b>	<b>156,3</b>	<b>1 757,9</b>	<b>3,6</b>	<b>-1 042,9</b>	<b>874,9</b>
<b>Ingående balans per 1 januari 2012</b>	<b>156,3</b>	<b>1 757,3</b>	<b>5,8</b>	<b>-823,8</b>	<b>1 095,6</b>
Summa totalresultat för perioden			1,5	-153,8	-152,3
Konvertering av optioner		0,4			0,4
Aktieincitamentsprogram: värde på anställdas tjänstgöring		0,2			0,2
<b>Utgående balans per 30 september 2012</b>	<b>156,3</b>	<b>1 757,9</b>	<b>7,3</b>	<b>-977,6</b>	<b>943,9</b>
<b>Ingående balans per 1 januari 2013</b>	<b>156,3</b>	<b>1 757,9</b>	<b>3,6</b>	<b>-1 042,9</b>	<b>874,9</b>
Summa totalresultat för perioden			-1,4	-40,5	-41,9
Aktieincitamentsprogram: värde på anställdas tjänstgöring		0,7			0,7
<b>Utgående balans per 30 september 2013</b>	<b>156,3</b>	<b>1 758,6</b>	<b>2,2</b>	<b>-1 083,4</b>	<b>833,7</b>

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (MSEK)	2013	2012	2013	2012	2012
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>46,3</b>	<b>-35,9</b>	<b>43,3</b>	<b>-107,6</b>	<b>-147,4</b>
Förändringar av rörelsekapital	-51,5	-3,2	-75,8	17,5	7,9
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-5,2</b>	<b>-39,1</b>	<b>-32,5</b>	<b>-90,0</b>	<b>-139,5</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv/försäljning av anläggningstillgångar	-0,6	-6,6	-0,6	-12,8	-15,7
Försäljning av verksamheter	70,7	-	114,9	8,4	8,4
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>70,1</b>	<b>-6,6</b>	<b>114,3</b>	<b>-4,4</b>	<b>-7,3</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Konvertering av optioner	-	0,4	-	0,4	0,4
Amortering av lån	-7,2	-7,6	-22,2	-85,6	-93,2
Övriga förändringar av skulder	-	-	-18,6	-	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-7,2</b>	<b>-7,2</b>	<b>-40,8</b>	<b>-85,2</b>	<b>-92,8</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>					
Likvida medel vid periodens ingång	279,9	409,6	296,7	536,3	536,3
Förändring likvida medel	57,7	-52,9	41,0	-179,6	-239,6
Valutakursdifferens likvida medel	0,1	-0,1	-	-0,1	-
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>337,7</b>	<b>356,6</b>	<b>337,7</b>	<b>356,6</b>	<b>296,7</b>

<b>NYCKELTAL, AKTIEDATA, OPTIONER</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2012</b>
Kvarvarande verksamheter	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Avkastning på:			
- eget kapital, %	0,6	-16,03	-21,4
- sysselsatt kapital, %	0,8	-10,4	-17,6
- totalt kapital, %	0,7	-11,5	-16,6
Antal aktier vid periodens början, tusental	31 260	31 254	31 254
Emissioner	0	6	6
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	31 257	31 257
Utestående aktierätter och teckningsoptioner, tusental	404	394	394
- berättigar till B-aktier vid konvertering, tusental	404	430	430
Aktiekapital vid periodens slut, MSEK	156,3	156,3	156,3
Eget kapital vid periodens slut, MSEK	833,7	943,9	874,9
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK			
- kvarvarande verksamhet	-0,11	-5,23	-7,49
- avvecklad verksamhet	-1,19	0,31	0,48
- total verksamhet	-1,30	-4,92	-7,01
Eget kapital per aktie, SEK	26,67	30,20	27,99
Substansvärde per aktie, SEK	26,67	30,20	27,99
Kassaflöde per aktie efter investeringar, SEK	2,62	-3,02	-4,69
Soliditet, %	87,4	81,4	81,3
EBITDA	44,4	-120,4	-165,3
EBIT	4,6	-147,6	-201,3
Rörelsemarginal; %	1,5	-121,2	-118,0

### 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 skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier samt utestående teckningsoptioner justerat för eventuell utspädningseffekt.

**Resultat per aktie före utspädning.** Resultat per aktie efter skatt 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.

<b>MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (MSEK)</b>	<b>2013 jul-sep</b>	<b>2012 jul-sep</b>	<b>2013 jan-sep</b>	<b>2012 jan-sep</b>	<b>2012 jan-dec</b>
Nettoomsättning	49,5	1,2	176,4	1,6	34,3
Kostnad sålda varor och tjänster	-5,7	0,0	-6,4	-0,1	-0,3
<b>Bruttoresultat</b>	<b>43,8</b>	<b>1,2</b>	<b>169,9</b>	<b>1,5</b>	<b>34,1</b>
Försäljningskostnader	-5,1	-0,2	-11,7	-0,9	-3,8
Administrationskostnader	-12,8	-15,1	-47,8	-45,7	-56,1
Forsknings- och utvecklingskostnader	-46,2	-47,0	-158,2	-144,6	-206,3
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-0,5	4,6	12,5	8,0	7,3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-20,8</b>	<b>-56,5</b>	<b>-35,3</b>	<b>-181,7</b>	<b>-224,7</b>
<b>Finansiellt netto</b>	<b>1,8</b>	<b>-3,0</b>	<b>122,5</b>	<b>3,9</b>	<b>-25,1</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-19,1</b>	<b>-59,5</b>	<b>87,2</b>	<b>-177,8</b>	<b>-249,8</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-19,1</b>	<b>-59,5</b>	<b>87,2</b>	<b>-177,8</b>	<b>-249,8</b>

<b>MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (MSEK)</b>	<b>2013 jul-sep</b>	<b>2012 jul-sep</b>	<b>2013 jan-sep</b>	<b>2012 jan-sep</b>	<b>2012 jan-dec</b>
Periodens resultat	-19,1	-59,5	87,2	-177,8	-249,8
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>-19,1</b>	<b>-59,5</b>	<b>87,2</b>	<b>-177,8</b>	<b>-249,8</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-19,1</b>	<b>-59,5</b>	<b>87,2</b>	<b>-177,8</b>	<b>-249,8</b>



<b>MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG</b> (MSEK)	<b>2013</b> <b>30-sep</b>	<b>2012</b> <b>30-sep</b>	<b>2012</b> <b>31-dec</b>
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	6,2	13,4	13,3
Materiella anläggningstillgångar	26,5	31,8	33,0
Finansiella anläggningstillgångar	604,3	607,6	604,3
Varulager	0,0	0,3	0,0
Kortfristiga fordringar	69,6	16,4	24,8
Kortfristiga placeringar	295,9	330,6	257,5
Kassa och bank	23,2	11,7	14,9
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 025,6</b>	<b>1 011,8</b>	<b>947,8</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	971,3	955,5	883,4
Kortfristiga skulder	54,3	56,3	64,4
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 025,6</b>	<b>1 011,8</b>	<b>947,8</b>

<b>MODERBOLAGETS</b> <b>KASSAFLÖDESANALYS</b> I SAMMANDRAG (MSEK)	<b>2013</b> <b>jul-sep</b>	<b>2012</b> <b>jul-sep</b>	<b>2013</b> <b>jan-sep</b>	<b>2012</b> <b>jan-sep</b>	<b>2012</b> <b>jan-dec</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-14,7</b>	<b>-50,9</b>	<b>-18,0</b>	<b>-163,6</b>	<b>-202,3</b>
Förändringar av rörelsekapital	-52,7	3,2	-54,9	5,2	-27,5
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-67,4</b>	<b>-47,7</b>	<b>-72,9</b>	<b>-158,4</b>	<b>-229,8</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv/försäljning av anläggningstillgångar	0,1	-10,5	-0,4	-16,0	-14,5
Erhållen utdelning från dotterföretag	120,0	-	120,0	-	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>120,1</b>	<b>-10,5</b>	<b>119,6</b>	<b>-16,0</b>	<b>-14,5</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Konvertering av optioner	-	0,4	-	0,4	0,4
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-</b>	<b>0,4</b>	<b>-</b>	<b>0,4</b>	<b>0,4</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>					
Likvida medel vid periodens ingång	266,4	400,1	272,4	516,3	516,3
Förändring likvida medel	52,7	-57,8	46,7	-174,0	-243,9
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>319,1</b>	<b>342,3</b>	<b>319,1</b>	<b>342,3</b>	<b>272,4</b>

## Redovisningsprinciper

Medivir tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de antagits av den Europeiska Unionen. Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper återfinns på sidorna 59-66 i årsredovisningen 2012. 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 2012 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella ställning eller resultat.

## Segmentsredovisning

Medivir har till den 30 juni 2013 varit organiserat i två rörelsesegment. I segmentet Läkemedel ingår koncernens forskningsportfölj, det egenutvecklade munsårsläkemedlet Xerclear samt de originalläkemedel som det helägda dotterbolaget BioPhausia äger. Det andra rörelsesegmentet har utgjorts av parallellimport av läkemedel, vilket skett via BioPhausias dotterbolag Cross Pharma.

Redovisning av rörelsesegment, jan - sep (MSEK)	2013		2012		2013		2012	
	Läkemedel		Parallellimport		Elimineringar		Totalt	
Nettoomsättning	299,0	121,8	213,0	277,7	0,0	0,0	512,0	399,5
EBITDA	44,4	-120,4	8,2	9,4	-6,8	0,0	45,8	-111,0
Av- och nedskrivningar							-32,1	-26,3
Finansnetto							-46,6	-5,6
Resultat efter finansiella poster							-32,9	-142,9

\*Avser försäljningskostnader för Cross Pharma vilka ingår i periodens resultat från avvecklad verksamhet.

## Avvecklade verksamheter

Den 25 juni offentliggjorde Medivir försäljning av verksamheten Parallellimport, Cross Pharma AB inklusive det polska dotterbolaget Prodlekpól. Transaktionen per 30 juni resulterade i en reaförlust om 46,3 MSEK. Det koncernmässiga värdet för Cross Pharma uppgick till 57,3 MSEK, vilket främst avsåg goodwill och varumärke. I realisationsresultatet ingår även transaktionskostnader och valutakursresultat om totalt 8,8 MSEK. Likvid för aktierna uppgick till 19,7 MSEK.

Under tredje kvartalet reglerades fordringar av köparen Unimedic uppgående till 119,7 MSEK. Därefter uppgår resterande fordringar på Unimedic till 15,0 MSEK, vilka linjärt förfaller till betalning inom 36 månader.

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. Parallellimporten redovisas som avvecklad verksamhet nedan.

Periodens resultat för avvecklade verksamheter, Parallellimport (MSEK)	2013		2012		2012	
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec	jan-dec
Rörelseintäkter	-	77,8	213,0	277,7	384,4	
Rörelsekostnader	-	-76,5	-203,8	-267,4	-368,8	
Resultat från avyttring av verksamhet	-0,3	-	-46,3	-	-	
Finansiella poster	-	-0,4	-0,6	-1,1	2,3	
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-0,3</b>	<b>0,9</b>	<b>-37,7</b>	<b>9,2</b>	<b>17,9</b>	
Skatt	-	0,2	0,5	0,5	-2,8	
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-0,3</b>	<b>1,1</b>	<b>-37,2</b>	<b>9,7</b>	<b>15,0</b>	

Kassaflöde hänförlig till avvecklade verksamheter (MSEK)	2013		2012		2012	
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec	jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten	0,0	9,1	26,9	3,9	14,8	
Kassaflöde från investeringsverksamheter	0,0	-0,1	0	-0,9	-0,9	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	0,2	-9,3	0,3	0,3	
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>0,0</b>	<b>9,2</b>	<b>17,6</b>	<b>3,3</b>	<b>14,2</b>	

### 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 ytterligare ett antal produkter inom andra terapiområden.

### Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående sker till marknadsmässiga villkor. Mellan bolag tillhörande nyckelpersoner med ledande ställning och Medivir finns avtal som berättigar till royalty på produkter som bolaget kan komma att utveckla baserat på patentskyddade uppfinningar som bolaget förvärvat från vederbörande. Under perioden har ersättningar utfallit om 3,4 (0,0) MSEK. Övriga köpta tjänster från närstående uppgår till 0,0 (0,4) 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 vilka inte bedöms ha något värde.

### 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 ett aktivt aktierelaterat incitamentsprogram.

### Aktiesparprogram 2013 (LTI 2013)

Aktiesparprogram 2013 (LTI 2013) är ett långsiktigt prestationsbaserat aktieprogram som antogs vid årsstämman den 6 maj 2013. Programmet har erbjudits alla fast anställda i Medivir AB, med lika villkor för vd, övriga ledande befattningshavare samt övriga anställda. För att få delta i LTI 2013 måste den anställda göra en egen investering och köpa aktier i Medivir på marknadsmässiga villkor, så kallade sparaktier. Inom ramen för LTI 2013 kan deltagaren under ett år som mest investera en summa motsvarande en tolfedel av fast årlig grundlön före skatt, förutsatt att den anställda stannar i företaget under tre år. För varje Sparaktie som deltagaren investerar tilldelas en matchningsaktierätt och tre prestationsbaserade aktierätter. De prestationsbaserade aktierätterna baseras på den strategiska utvecklingen av Medivirs forsknings- och produktportföljer samt vinst per aktie under år 2013-2015. Av alla fast anställda har 73 procent valt att delta i programmet, varav vd investerat med 0,3 MSEK (4 341 aktier) samt övriga ledande befattningshavare investerat med 0,6 MSEK (9 260 aktier).

LTI 2013 redovisas i enlighet med "IFRS 2 – Aktierelaterade ersättningar". Det totala antalet B-aktier i Medivir som kan utgå enligt programmet, inklusive de aktier som kan tillkomma genom utnyttjande av teckningsoptioner, uppgår till högst 404 374 B-aktier vilket motsvarar cirka 1,28 procent av totala antalet aktier och cirka 1,08 procent av totala antalet röster i Medivir. Aktiekapitalet kan högst öka med 2,0 MSEK. I enlighet med vissa antaganden såsom aktiekursutveckling, deltagande och personalomsättning har kostnaden för LTI 2013, inklusive kostnaden för sociala avgifter, belastat resultatet om 1,2 MSEK. Teckningsoptionerna samt de aktier som tillkommer genom utnyttjande av teckningsoptionerna ska kunna förfogas över för att fullgöra leverans av aktier till deltagarna i slutet av programmet. Teckningsoptionerna ställs även ut för att säkra de kassaflödesmässiga kostnaderna för

programmet, såsom kostnader för sociala avgifter som uppkommer för koncernen i samband med LTI 2013.

#### *Optionsprogram 2010-2013*

Vid årsstämman 2010 antogs optionsprogram 2010-2013. Programmet omfattade alla fast anställda i Medivir AB. Löptiden på programmet var den 30 april 2010 till den 31 maj 2013. Programmet förverkades under andra kvartalet 2013 utan att några optioner hade löst in under programperioden. Detaljerad information om optionsprogram 2010-2013 återfinns i Medivirs årsredovisning för 2012.

#### **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 exponerad 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.

Någon större förändring av risker och osäkerhetsfaktorer har inte skett under perioden. En mer utförlig beskrivning av riskexponering och hur Medivir hanterar detta återfinns i årsredovisningen för 2012.

Stockholm den 21 november 2013

Maris Hartmanis  
*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 delårsrapporten för Medivir AB (publ.) för perioden 1 januari till 30 september 2013. 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 finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

### *Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning*

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 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 21 november 2013  
PricewaterhouseCoopers AB

Hans Jönsson  
Auktoriserad revisor