



Pressmeddelande 20 november 2012

## Delårsrapport 1 januari – 30 september 2012\*

### Delårsperioden, januari – september 2012

- Nettoomsättningen uppgick till 399,5 (566,8) MSEK varav engångsbetalningar 0,0 (401,2) MSEK, försäljning av läkemedel 120,6 (63,7) MSEK samt försäljning via parallellimport 277,7 (101,2) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till -153,8 (166,9) MSEK.
- Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till -4,92 (5,58) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -90,0 (44,7) MSEK, likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 356,6 (550,0) MSEK.

### Tredje kvartalet, juli – september 2012

- Nettoomsättningen uppgick till 114,4 (122,2) MSEK, varav försäljning av läkemedel 35,4 (47,4) MSEK samt försäljning via parallellimport 77,8 (74,6) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till -55,2 (-53,4) MSEK.
- Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till -1,77 (-1,71) SEK.

### Väsentliga händelser under tredje kvartalet

- En tredje interferonfri fas II kombinationsstudie med simeprevir (TMC435) och TMC647055 startades under september. Studien inkluderar både HCV-patienter som inte har behandlats tidigare (behandlingsnaiva) och patienter som tidigare inte svarat på terapi (behandlingsresistenta).
- Prekliniska forskningsprogram samt "prodrug"-teknologier förvärvades, vilka kompletterar bolagets forskning inom hepatit C-området.

### Väsentliga händelser efter tredje kvartalets utgång

- Fas II-data med simeprevir presenterades i Boston vid det amerikanska mötet för leversjukdomar, AASLD, i november 2012.
- En fjärde interferonfri fas II-studie med simeprevir är planerad att genomföras i kombination med Vertex nukleotida polymerashämmare VX-135 för behandling av hepatit C, med start tidigt 2013.

KONCERNENS RESULTATUTVECKLING	2012	2011	2012	2011	2011
I SAMMANDRAG, MSEK	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Nettoomsättning	114,4	122,2	399,5	566,8	698,6
Bruttovinst	30,3	16,5	106,8	422,9	458,0
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	-38,6	-50,4	-111,0	171,0	135,3
Rörelseresultat (EBIT)	-47,3	-59,7	-137,3	156,0	111,9
Resultat före skatt	-52,8	-58,3	-142,9	158,7	111,2
Resultat efter skatt	-55,2	-53,4	-153,8	166,9	113,8
Rörelsemarginal, %	-41,4%	-48,9%	-34,4%	27,5%	16,0%
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	-1,77	-1,71	-4,92	5,58	3,80

\* Samtliga siffror avser koncernen, om inte annat anges. Jämförelser i delårsrapporten sker, om inte annat anges, med motsvarande period 2011. BioPhausiakoncernen ingår från 31 maj 2011.

*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 2012

### ”Fokusering inom projektportföljen och planerig utveckling för Simeprevir”

Under det tredje kvartalet uppvisade Medivirs kommersiella verksamhet en fortsatt stabilitet. Originalläkemedlen står för en plattform som kan skapa nya affärsmöjligheter på sikt. Cross Pharma fortsatte investera i registrering av nya produkter som en del i sin tillväxtstrategi och uppvisade en ökad omsättning jämfört med tredje kvartalet 2011. Cross Pharma har därmed för åttonde kvartalet i rad, jämfört med motsvarande period föregående år, visat på en ökad omsättning.

De globala fas III-studierna med simeprevir (TMC435) fortskred planerigt och resultaten väntas komma vid årsskiftet. Dessa kommer att ligga till grund för registrering av simeprevir i USA, Europa och Japan. Vi räknar med att de olika registreringsfilerna kommer att lämnas in till respektive myndighet under det första halvåret 2013.

Under kvartalet förvärvade Medivir tidiga antivirala prekliniska forskningsprogram från Novadex Pharmaceuticals AB. Förvärvet inkluderade unika immateriella rättigheter för projekten och så kallade ”prodrug”-teknologier, vilket innebär att Medivir breddar sin tekniska plattform och starka ställning inom hepatit C-forskningen.

Medivirs två internt drivna hepatit C-projekt som avser att utveckla hämmare mot NS5A-replikationskomplexet respektive NS5B-polymeraset utvecklades och fortskred enligt plan. De internt drivna projekten utanför virusområdet - cathepsin K mot benrelaterade sjukdomar som befinner sig i klinisk fas I och cathepsin S i preklinisk fas mot i första hand neuropatisk smärta - framskred i stort sett enligt plan.

Vi har under kvartalet gjort en översyn av den befintliga projektportföljen och avvecklat två samarbetsprojekt till följd av att våra partners saknar resurser för att fortsätta att driva projekten. De aktuella projekten som nu har avvecklats är MIV-410 (samarbete med Presidio i USA) samt MIV-606 (samarbete med Epiphany i USA).

### *Affärsområdet läkemedel*

Affärsområdet läkemedel omfattar dels koncernens forsknings- och utvecklingsprojekt, munsårsläkemedlet Xerclear<sup>®</sup>, och de originalläkemedel som vårt helägda dotterbolag BioPhausia äger. Försäljningen av originalläkemedlen fortsatte med en stabil underliggande trend under det tredje kvartalet och med en bibehållen lönsamhetsmarginal. Mollipect, Citodon och Lithionit var även detta kvartal Medivirs bäst säljande läkemedel på marknaden. Tredje kvartalets nettoomsättning från läkemedelsförsäljningen uppgick till 35,4 (47,4) MSEK. I försäljningen för samma period föregående år ingick generika från den avyttrade verksamheten i BMM Pharma om 5,5 MSEK. Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till -40,8 (-47,3) MSEK. I rörelseresultatet ingår forsknings- och utvecklingskostnader om -46,5 (-34,1) MSEK.

### *Parallellimporten i Cross Pharma*

Den positiva omsättningstrenden för Cross Pharma fortsatte även under det tredje kvartalet. Försäljningen uppgick till 77,8 (74,6) MSEK, vilket innebar en ökad omsättning jämfört med tredje kvartalet 2011. Cross Pharmas tillväxtstrategi medförde att investeringarna, främst för att bredda portföljen av läkemedel, fortsatt drog ned rörelsemarginalen jämfört med tidigare kvartal. Rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till 2,2 (-3,1) MSEK.

### *FoU*

#### *Simeprevir – Medivirs proteashämmare i klinisk fas III för behandling av hepatit C*

Nyligen startade ytterligare en interferonfri fas IIa-studie med simeprevir. Simeprevir kommer att utvärderas tillsammans med TMC647055, en potent icke-nukleotid polymerashämmare utvecklad av vår partner Janssen. Omkring 40 patienter med hepatit C-infektion av genotyp 1a eller 1b kommer att ingå i studien.

I början av november, efter rapportperiodens utgång, ingicks ett kliniskt samarbetsavtal mellan Janssen och det amerikanska läkemedelsbolaget Vertex. Samarbetet innebär att simeprevir kommer att studeras i en interferonfri fas II-studie med Vertex nukleotida polymerashämmare VX-135 för behandling av hepatit C.

### *Egna hepatit C-projekt*

I vårt interna NS5A-projekt är ambitionen att adressera de svagheter som första generationens NS5A-hämmare i klinisk utveckling har, och här gör vi goda framsteg. Vårt interna projekt med nukleotida polymerashämmare har nyligen breddats genom förvärvet av Novadex och därmed skapat intressanta möjligheter för framtida val av läkemedelskandidat.

### *Cathepsin K*

I augusti startade en fas Ib-studie med vår egenutvecklade läkemedelskandidat, MIV-711. Ett tillägg i denna studie möjliggör att ytterligare värdefull information kan erhållas. Tillägget innebär en förlängning av behandlingstiden från tidigare 14 dagar till 28 dagar för postmenopausala kvinnor. Genom att förlänga behandlingstiden kan ytterligare data erhållas avseende de biomarkörer som studeras. Detta ökar möjligheterna att få värdefull information om påverkan på brosk- och benomsättningen. Den utökade behandlingstiden stöds av hittills genererade data i den pågående studien, men innebär samtidigt att de slutliga resultaten från studien kommer att skjutas fram till slutet av första kvartalet 2013.

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 5468 3113

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

Delårsrapporten presenteras av vd Maris Hartmanis och medlemmar ur Medivirs ledningsgrupp.

Tid: Tisdagen den 20 november 2012, kl. 14.00 (CET).

Deltagares telefonnummer:	Sverige	0200 89 63 77
	Europa	+44 (0) 20 3003 2666
	USA	+1 866 966 5335

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

### **Kommande informationstillfällen 2013**

Bokslutskommuniké för januari-december publiceras den 22 februari 2013

Delårsrapport för januari-mars publiceras den 6 maj 2013

Årsstämma hålls den 6 maj 2013

## Väsentliga händelser under tredje kvartalet 2012

### En tredje interferonfri fas II kombinationsstudie med Simeprevir (TMC435) startade

Simeprevir är en potent HCV NS3/4A proteashämmare som ges i tablettform en gång om dagen till patienter med kronisk hepatit C. Simeprevir utvecklas gemensamt av läkemedelsföretagen Medivir och Janssen och befinner sig i klinisk fas III.

Den aktuella kombinationsstudien som startade i september 2012 är en interferonfri kombinationsstudie för patienter med kronisk hepatit C-infektion av genotyp 1. Syftet är att utvärdera simeprevir och TMC647055 med och utan ribavirin. TMC647055 är en potent icke-nukleosidhämmare (så kallad NNI) av HCV NS5B polymeras som utvecklas av Janssen.

#### *Studiedesign*

Det är en öppen studie där effekt, säkerhet och tolerabilitet utvärderas i patienter med kronisk hepatit C-infektion av genotyp 1a eller 1b. Det primära effektmåttet för studien är SVR12, (SVR, sustained viral response), det vill säga andelen patienter som är virusfria tolv veckor efter avslutad behandling. Samtliga patienter kommer att behandlas en gång om dagen i tolv veckor med simeprevir, TMC647055 samt en låg dos ritonavir med eller utan tillägg av ribavirin.

Omkring 40 patienter kommer att delta i studien som är indelad i två delar. Den första delen inkluderar patienter med kronisk hepatit C-infektion av genotyp 1, som antingen är behandlingsnaiva (inte har behandlats tidigare) eller har fått återfall efter tidigare behandling med pegylerad interferon (PegIFN) och ribavirin, vilket är dagens standardbehandling.

Den andra delen av studien kommer att inkludera tidigare "null responder" (patienter som ej svarat alls på tidigare behandling) med kronisk hepatit C-infektion av genotyp 1a.

### Förvärv av prekliniska forskningsprogram och prodrug-teknologier stärker hepatit C-forskningen

Medivir förvärvade i september 2012 en forskningsportfölj med tidiga antivirala forskningsprogram av Novadex Pharmaceuticals AB. Förvärvet inkluderar nyligen identifierade nukleotida polymerashämmare, unika immateriella rättigheter och så kallade "prodrug"-teknologier. Dessa prodrug-teknologier kan tillämpas vid utveckling av såväl proteas- som polymerashämmare i syfte att förbättra de övergripande farmakokinetiska egenskaperna. Genom förvärvet stärktes Medivirs pipeline ytterligare och de antivirala forskningsaktiviteterna på företaget fick ökad kapacitet. Medivir betalade vid förvärvstillfället en engångssumma. Framöver kommer Medivir att göra vissa eventuella delbetalningar beroende på projektutveckling.

## Väsentliga händelser efter räkenskapsperiodens utgång

### Simeprevir kommer att studeras i en fjärde interferonfri fas II-studie tillsammans med Vertex nukleotida polymerashämmare, VX-135

I början av november ingick vår partner Janssen ett kliniskt samarbetsavtal med Vertex om att genomföra en interferonfri fas II "proof-of concept-studie" för behandling av hepatit C. Studien är en kombinationsbehandling med proteashämmaren simeprevir som utvecklas av Medivir/Janssen, samt den nukleotida polymerashämmare, VX-135, som utvecklas av Vertex.

Janssen kommer att genomföra en läkemedelsinteraktionsstudie med simeprevir och VX-135 som ska ligga till grund för denna fas II "proof-of-concept"-studie, vilken beräknas starta tidigt 2013 efter diskussion med regulatoriska myndigheter. Fas II-studien kommer att utvärdera säkerhet, tolerabilitet och andelen botade patienter efter tolv veckors kombinationsbehandling med simeprevir och VX-135, med eller utan tillägg av ribavirin. Studien kommer att inkludera icke-cirrotiska patienter med kronisk hepatit C-infektion av genotyp 1, vilka inte har behandlats tidigare (behandlingsnaiva).

Utöver denna kommande studie så studeras simeprevir för närvarande i tre olika fas II interferonfria kombinationsbehandlingar, med och utan ribavirin, tillsammans med:

- Gilead Sciences, Inc.'s sofosbuvir (GS-7977) i behandlingsresistenta "null responder" HCV genotyp 1 patienter

- Bristol-Myers Squibb's daclatasvir i behandlingsnaiva och behandlingsresistenta "null responder" HCV genotyp 1 patienter
- Janssen's TMC647055 och ritonavir i behandlingsnaiva patienter, i patienter som återinsjuknat efter tidigare interferon-baserad behandling och i behandlingsresistenta "null responder" HCV genotyp 1 patienter.

### Effekt- och säkerhetsdata från fas II-studie med Simeprevir vid behandling av hepatit C-patienter med avancerad fibros presenterades vid AASLD

Data från post hoc-analyser från de två studierna ASPIRE och PILLAR visar att patienter med avancerad leversjukdom (F3 och F4) enligt Metavirskalan uppnår kvarstående virologisk effekt (SVR) vid behandling med simeprevir jämfört med placebo.

Hos behandlingsnaiva patienter med en Metavirscore på F3 (PILLAR), uppnådde 79 procent av patienterna primär endpoint, vilket var kvarvarande virologisk effekt efter 24 månader (SVR24), jämfört med 72 procent i kontrollgruppen (som enbart fick pegylerat interferon och ribavirin). I behandlingserfarna patienter, med en Metavirscore på F3 (ASPIRE), uppnåddes SVR24 hos 48 procent av patienterna i simeprevirgruppen, jämfört med 8 procent i kontrollgruppen. I gruppen med behandlingserfarna patienter med en Metavirscore på F4 (ASPIRE) uppnåddes SVR24 hos 62 procent av patienterna i simeprevirgruppen, jämfört med 0 procent i kontrollgruppen. I båda de kliniska prövningarna (PILLAR och ASPIRE), förekom allvarliga biverkningar hos 7,6 procent av de patienter som fick simeprevir i tillägg till pegylerat interferon och ribavirin, jämfört med 9,8 procent av de patienter som enbart fick pegylerat interferon och ribavirin.

Detta visar att simeprevir även har god effekt för svårbehandlade patienter som har utvecklat framskriden fibros samt att substansen är säker och har god tolerabilitet. Detta är viktiga egenskaper för simeprevir, liksom att substansen i dessa fas II-studier har visat att behandlingen har hög botningsgrad även för de patienter som är svårbehandlade.

### Projektportfölj

Medivir har en bred projektportfölj för behandling av flera infektionssjukdomar. Företaget kommer att fortsätta fokusera på att utveckla denna portfölj och samtidigt söka efter nya potentiella möjligheter genom förvärv eller licensiering. Medivir kommer fortsatt att söka framtida samarbetsavtal om produktutveckling, men avser att behålla kommersiella rättigheter för projekten i Norden.

Den översyn av projektportföljen som nyligen har genomförts resulterade i att två av Medivirs samarbetsprojekt har avvecklats till följd av att dessa partners saknar resurser för att fortsätta driva projekten. De aktuella projekten som har avvecklats är MIV-410 inom HIV i samarbete med Presidio i USA samt MIV-606 mot bältros i samarbete med Epiphany i USA.

Bolagets projektportfölj sammanfattas i figuren nedan. För ytterligare information se hemsidan:

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

Område	Produkt/ Projekt	Partner	Preklinisk fas		Klinisk fas				Marknad	
			Forskning	Utveckling	Fas I	Fas IIa	Fas IIb	Fas III		
<b>VIRUSHÄMMANDE</b>										
Läppherpes	Xerclear® (Zovido, Zovirax Duo)	GlaxoSmithKline (GSK)	[Orange bar spanning all clinical phases]							
Hepatit C	Simeprevir (TMC435), NS3 proteashämmare	Janssen Pharmaceuticals	[Green bar spanning Preclinical, Fas I, Fas IIa, Fas IIb, Fas III]							
	N5S8 nukleotid polymerashämmare	Janssen Pharmaceuticals	[Green bar spanning Preclinical, Utveckling, Fas I]							
	N5S8 nukleotid polymerashämmare		[Green bar spanning Preclinical, Utveckling]							
	N5S8 replikationskomplexhämmare		[Green bar spanning Preclinical, Utveckling]							
Hepatit B	Lagociclovir valactate (MIV-210)	Daewoong	[Green bar spanning Preclinical, Utveckling, Fas I, Fas IIa]							
Denguefeber	NS3 proteashämmare	Janssen R&D Ireland	[Green bar spanning Preclinical, Utveckling]							
HIV	Proteashämmare	Janssen Pharmaceuticals	[Green bar spanning Preclinical, Utveckling]							
<b>ANDRA SJUKDOMSOMRÅDEN</b>										
Benrelaterade sjukdomar	Cathepsin K-hämmare		[Blue bar spanning Preclinical, Utveckling, Fas I, Fas IIa]							
Neuropatisk smärta	Cathepsin S-hämmare		[Blue bar spanning Preclinical, Utveckling]							

## Koncernens resultat och finansiella ställning\*

\* Samtliga siffror avser koncernen, om inte annat anges. Jämförelser i delårsrapporten sker, om inte annat anges, med motsvarande period 2011. BioPhausiakoncernen ingår från 31 maj 2011.

### Intäkter 1 januari – 30 september 2012

Nettoomsättningen uppgick till 399,5 (566,8) MSEK, en minskning med 167,3 MSEK. Under perioden ingick inga engångsbetalningar. Samma period föregående år ingick en engångsbetalning avseende Xerclear<sup>®</sup>/Xerese<sup>®</sup> om 278,9 MSEK samt två milstolpebetalningar i projekt mot hepatit C om sammanlagt 121,3 MSEK.

Fördelning av nettoomsättning (MSEK)	2012	2011	2012	2011	2011
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Utlicensiering- och samarbetsavtal					
Engångsbetalningar	-	-	-	401,2	401,2
Läkemedelsförsäljning	35,4	47,4	120,6	63,7	111,2
Parallellimport	77,8	74,6	277,7	101,2	185,9
Övriga tjänster	1,2	0,2	1,2	0,7	0,3
<b>Summa</b>	<b>114,4</b>	<b>122,2</b>	<b>399,5</b>	<b>566,8</b>	<b>698,6</b>

### Kostnader och resultat 1 januari – 30 september 2012

Kostnaden för sålda varor uppgick till -292,7 (-143,9) MSEK, en ökning med 148,4 MSEK till följd av förvärvet av den kommersiella verksamheten. Bruttovinsten uppgick till 106,8 (422,9) MSEK. Rörelsens kostnader uppgick till -244,1 (-266,9) MSEK. Rörelsens kostnader fördelades på försäljningskostnader -48,6 (-76,8) MSEK, administrationskostnader -53,5 (-33,3) MSEK, forsknings- och utvecklingskostnader -142,7 (-136,0) MSEK samt övriga rörelsekostnader/intäkter 0,7 (-20,8) MSEK.

Försäljningskostnaderna minskade med 28,2 MSEK, främst till följd av lägre kostnader för royalty. Administrationskostnaderna ökade med 20,2 MSEK, främst beroende på högre personalkostnader efter förvärvet av BioPhausia. Forsknings- och utvecklingskostnaderna ökade något främst till följd av kostnaderna för den pågående fas I-studien i projekt cathepsin K. Övriga rörelseintäkter/kostnader minskade med 21,5 MSEK, då föregående period belastades med transaktionskostnaderna vid förvärvet av BioPhausia.

Rörelseresultatet uppgick till -137,3 (156,0) MSEK, en negativ förändring om 293,3 MSEK. Förändringen förklaras främst av en lägre bruttovinst då inga engångsbetalningar erhöles innevarande period. Resultat från finansiellt netto uppgick till -5,6 (2,7) MSEK. Det finansiella nettot minskade med 8,3 MSEK, främst till följd av omvärdering av aktierna i Epihany Biosciences Inc.

Periodens skatt uppgick till -10,9 (8,2) MSEK. I periodens skatt ingår upplösning av aktiverade skattemässiga underskott om 11,0 MSEK. Periodens resultat uppgick till -153,8 (166,9) MSEK.

### Intäkter och resultat 1 juli – 30 september 2012

Nettoomsättningen uppgick till 114,4 (122,2) MSEK, en minskning med 7,8 MSEK. Den lägre omsättningen från försäljning av läkemedel är i huvudsak hänförlig till den avyttrade generikaverksamheten BMM Pharma samt säsongvariationer avseende försäljningen av Mollipect. Resultatet från försäljning av läkemedel uppvisade en fortsatt hög EBITDA-marginal. Försäljning via parallellimport uppgick till 77,9 (74,6) MSEK, en ökning med 3,3 MSEK.

Kostnader för sålda varor uppgick till -84,1 (-105,7) MSEK. Bruttovinsten uppgick till 30,3 (16,5) MSEK. Förändringen förklaras främst av en högre bruttovinst till följd av den avyttrade generikaverksamheten BMM Pharma. Rörelsens kostnader uppgick till -77,6 (-76,2) MSEK och fördelades på försäljningskostnader -14,3 (-25,1) MSEK, administrationskostnader -17,1 (-16,0) MSEK, forsknings- och utvecklingskostnader -46,5 (-34,1) MSEK samt övriga rörelsekostnader/intäkter 0,3 (-1,0) MSEK. Försäljningskostnaderna minskade med 10,8 MSEK, främst till följd av lägre kostnader för royalty. Forsknings- och utvecklingskostnaderna ökade med 12,4 MSEK, främst till följd av den pågående fas

I-studien i cathepsin K. Administrationskostnaderna samt övriga rörelseintäkter/kostnader var i nivå med föregående period.

Rörelseresultatet uppgick till -47,3 (-59,7) MSEK, en positiv förändring om 12,4 MSEK jämfört med samma period föregående år. Resultat från finansiella investeringar uppgick till -5,5 (1,4) MSEK. Det finansiella nettot minskade med 6,9 MSEK, främst till följd av omvärdering av aktierna i Epiphany Biosciences Inc. Periodens skatt uppgick till -2,4 (4,9) MSEK. Den 13 september 2012 föreslog den svenska regeringen en sänkning av företagsskatten i Sverige från 26,3 procent till 22,0 procent. Om förslaget genomförs kommer det medföra en negativ engångseffekt relaterad till upplösning av uppskjuten skattefordran på ca 10 MSEK. Periodens resultat uppgick till -55,2 (-53,4) MSEK.

### Segmentsinformation

Segmentet Läkemedel består av forskning och utveckling samt marknadsföring och försäljning av läkemedel. I segmentet Läkemedel ingår koncernens forskningsportfölj, det egenutvecklade munsårsläkemedlet Xerclear<sup>®</sup> samt de originalläkemedel som det helägda dotterbolaget BioPhausia äger. Det andra rörelsesegmentet utgörs av parallellimport av läkemedel, vilket sker via BioPhausias dotterbolag Cross Pharma.

Segment Läkemedel (MSEK)	2012	2011	2012	2011	2011
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Nettoomsättning	36,6	47,6	121,8	465,6	512,7
EBITDA	-40,8	-47,3	-120,4	173,9	137,6
EBITDA %	-111,5%	-99,4%	-98,9%	37,3%	26,8%

#### Intäkter och resultat 1 januari – 30 september 2012

Nettoomsättningen uppgick till 121,8 (465,6) MSEK. Samma period föregående år ingick engångsbetalningar om 401,2 MSEK. Omsättningen under perioden avsåg enbart intäkter från försäljning av originalläkemedel där de viktigaste produkterna var Mollipect, Citodon och Lithionit med fortsatt hög EBITDA-marginal. Av den totala nettoomsättningen utgjordes 100% (14%) av läkemedelsförsäljning och 0% (86%) av engångsbetalningar för utlicensierings- och samarbetsavtal. Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden uppgick till -120,4 (173,9) MSEK. I EBITDA ingår forsknings- och utvecklingskostnader om -142,7 (-136,0) MSEK.

#### Intäkter och resultat 1 juli – 30 september 2012

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 36,6 (47,6) MSEK. Samma period föregående år ingick även försäljning om 5,5 MSEK, av numera avyttrade generikaläkemedel inom BMM Pharma. Omsättningen under perioden avsåg enbart intäkter från försäljning av originalläkemedel där de viktigaste produkterna var Mollipect, Citodon och Lithionit med fortsatt hög EBITDA-marginal. Av den totala nettoomsättningen utgjordes 100% (100%) av läkemedelsförsäljning. Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden uppgick till -40,8 (-47,3) MSEK. I EBITDA ingår forsknings- och utvecklingskostnader om -46,5 (-34,1) MSEK.

Segment Parallellimport (MSEK)	2012	2011	2012	2011	2011
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Nettoomsättning	77,8	74,6	277,7	101,2	185,9
EBITDA	2,2	-3,1	9,4	-2,9	-2,3
EBITDA %	2,8%	-4,2%	3,4%	-2,9%	-1,2%

#### Intäkter och resultat 1 januari – 30 september 2012

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 277,7 (101,2) MSEK. Ambitionen är fortsatt tillväxt genom att erbjuda apotekskedjorna en större bredd av läkemedel via en utökad produktportfölj under kommande perioder. Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden uppgick till 9,4 (-2,9) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 3,4% (-2,9%).

#### Intäkter och resultat 1 juli – 30 september 2012

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 77,8 (74,6) MSEK. Cross Pharma har fortsatt att investera i registrering av nya produkter. Ambitionen är fortsatt tillväxt genom att erbjuda apotekskedjorna en större bredd av läkemedel via en utökad produktportfölj under kommande perioder. Rörelseresultatet

före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden uppgick till 2,2 (-3,1) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 2,8% (-4,2%).

### **Kassaflöde och finansiell ställning**

Vid ingången av 2012 uppgick likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar med en löptid om högst tre månader, till 536,3 (647,2) MSEK samt vid periodens slut till 356,6 (550,0) MSEK. Det innebär en förändring om -179,7 (-97,3) MSEK. Vid periodens slut uppgick ställda säkerheter till 154,8 (164,8) 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 -90,0 (44,7) MSEK, varav förändringar av rörelsekapital uppgick till 17,5 (-84,7) MSEK. Under perioden ökade varulagret med 6,1 MSEK, främst till följd av tillväxten inom segmentet parallellimport.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -4,4 (-148,0) MSEK. Under perioden har förvärvet av forskningsprogram från Novadex Pharmaceuticals påverkat kassaflödet i investeringsverksamheten med 5,0 MSEK. Förvärv av anläggningstillgångar uppgick till 7,8 MSEK och avsåg främst forskningsutrustning. Inom investeringsverksamheten ingick även 8,4 MSEK avseende reglering av slutlig köpeskilling från försäljningen av BMM Pharma. Total köpeskilling för bolaget uppgick till 32,4 MSEK, varav 24,0 MSEK reglerades under 2011. Samma period föregående år genomfördes förvärvet av BioPhausia.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -85,2 (5,9) MSEK och avsåg amortering av skulder samt inlösen av förlagslån.

### **Investeringar och avskrivningar**

Periodens investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 10,0 (559,4) MSEK. Under perioden förvärvades tidiga antivirala forskningsprogram från Novadex Pharmaceuticals. Samma period föregående år avsåg investeringar i immateriella anläggningstillgångar förvärvet av BioPhausia.

Periodens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 7,8 (14,2) MSEK och avsåg främst forskningsutrustning. Avskrivningar under perioden för materiella anläggningstillgångar som belastade resultatet med -6,0 (-8,0) MSEK. Avskrivningar under perioden för immateriella anläggningstillgångar belastar resultatet med -17,0 (-7,0) MSEK. Inga avyttringar har skett under perioden.

### **Medarbetare**

Antalet anställda vid periodens slut var 173 (177), varav 60% (64%) 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 utlicensierade till tredje part men som har återtagits och Medivir har förbundit sig att betala royalty till tidigare licenstagare. Under perioden uppgick totala royaltykostnader till 0,1 (50,6) MSEK. Av föregående års royaltykostnader avsåg 37,7 MSEK royalty till AstraZeneca.

### **Kort om moderbolaget 1 januari – 30 september 2012**

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

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 1,6 (405,4) MSEK. Kostnaden för sålda varor uppgick till -0,1 (-0,1) MSEK. Bruttovinsten uppgick till 1,5 (405,3) MSEK. Nettoomsättningen och bruttovinsten minskade med 403,8 MSEK jämfört med samma period föregående år. Förändringen berodde främst på en lägre nettoomsättning då inga engångsbetalningar erhöles under innevarande period.



Rörelsens kostnader uppgick till -183,2 (-206,9) MSEK. Dessa kostnader fördelades på försäljningskostnader -0,9 (-44,0) MSEK, administrationskostnader -45,7 (-27,1) MSEK, forsknings- och utvecklingskostnader -144,6 (-136,0) MSEK samt övriga rörelsekostnader/intäkter 8,0 (0,2) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -181,7 (198,4) MSEK. Resultat från finansiellt netto uppgick till 3,9 (10,1) MSEK. Periodens resultat uppgick till -177,8 (208,5) MSEK.

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar ökade till 17,8 (12,9) MSEK. Investeringar i finansiella anläggningstillgångar minskade till 0,0 (603,8) MSEK. Investeringen i finansiella anläggningstillgångar föregående period avsåg förvärvet av BioPhausia.

Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar med en löptid om högst tre månader uppgick till 342,3 (520,5) MSEK.

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

### Aktiestruktur, resultat per aktie och eget kapital

Aktiekapitalet vid periodens slut uppgick till 156,3 (156,3) MSEK och eget kapital till 943,9 (1 148,0) MSEK.

Antalet aktier i Medivir AB vid periodens slut uppgick till 31 260 027 (31 253 827), varav 660 000 (660 000) A-aktier och 30 600 027 (30 593 827) B-aktier med ett nominellt belopp om 5 SEK. Genomsnittligt antal aktier under perioden uppgick till 31 256 927 (29 923 528).

Aktiestruktur 28 september 2012					
Aktieslag	Antal aktier	Antal röster	% av kapital	% av röster	Aktier efter fullt utnyttjade av optionsrätter
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%	31 029 923
<b>Total</b>	<b>31 260 027</b>	<b>37 200 027</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>31 689 923</b>

Resultat per aktie före och efter utspädning, baserat på ett vägt genomsnitt av antalet utestående aktier, uppgick till -4,92 (5,58) SEK. Eget kapital per aktie uppgick till 30,20 (36,73) SEK. Soliditet uppgick till 81,4% (81,2%).

## Aktieägare

Per den 28 september hade Medivir AB 10 559 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	2 880 731	7,7%	9,2%
Skandia Fonder	0	1 592 887	4,3%	5,1%
AFA Försäkring	0	1 520 572	4,1%	4,9%
Länsförsäkringar Fondförvaltning	0	1 048 841	2,8%	3,4%
UNIONEN	0	1 004 200	2,7%	3,2%
Alecta Pensionsförsäkring	0	1 000 000	2,7%	3,2%
Handelsbanken Fonder	0	983 988	2,7%	3,2%
Christer Sahlberg	92 000	29 881	2,6%	0,4%
DnB Carlsson Fonder	0	905 142	2,4%	2,9%
Tredje AP-Fonden	0	829 233	2,2%	2,7%
Goldman Sachs & Co	0	782 544	2,1%	2,5%
Banque Carnegie Luxembourg	0	770 979	2,1%	2,5%
JPM Chase NA	0	608 419	1,6%	2,0%
<b>Totalt 15 största aktieägarna</b>	<b>660 000</b>	<b>14 296 467</b>	<b>56,2%</b>	<b>47,9%</b>
Totalt övriga aktieägare		16 303 560	43,8%	52,1%
<b>TOTALT</b>	<b>660 000</b>	<b>30 600 027</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## Valberedning och årsstämma

Enligt beslut från årsstämman skall valberedningen 2012-2013 bestå av representanter för minst de tre största aktieägarna vid utgången av tredje kvartalet 2012 samt styrelsens ordförande. Arbetet med sammansättning av valberedningen är nu avslutat och årets valberedning består av; Bo Öberg, grundare och A-aktieägare (Bo Öberg representerar genom ett avtal mellan de tre A-aktieägarna även Nils Gunnar Johansson och Christer Sahlberg), Annelie Enquist, Skandia Fonder, Anders Algotson AFA Försäkring och Göran Pettersson, styrelseordförande Medivir AB.

Aktieägare som önskar komma i kontakt med valberedningen kan göra detta per brev till: Valberedningen, Medivir AB, Blasieholmsgatan 2, 111 48 Stockholm, eller via e-post till: valberedning@medivir.se.

Årsstämma kommer att hållas den 6 maj 2013 i Stockholm.

## Framtidsutsikter

Medivir är ett forskningsbaserat läkemedelsbolag med fokus på infektionssjukdomar. Målet är att inom några år vara ett lönsamt nordiskt 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.

Förvärvet av BioPhausia innebär en årlig försäljning av receptbelagda läkemedel på den nordiska marknaden om drygt 500 MSEK och dessutom en helt ny organisation. Inom Medivir finns nu en kunskapsbredd och verksamhet som spänner från forskning och utveckling till marknadsföring och försäljning av receptbelagda läkemedel. Medivir har också attraktiva projekt i utvecklingsfas, där simprevir (TMC435) är det projekt som har nått längst och finns i klinisk fas III. Dessa faktorer i kombination med ambitionen att hitta nya affärsmöjligheter i Norden utgör grunden i det fortsatta arbetet att utveckla Medivir mot lönsamhet.

<b>KONCERNENS RESULTATRÄKNING</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2011</b>
<b>I SAMMANDRAG (MSEK)</b>	<b>jul-sep</b>	<b>jul-sep</b>	<b>jan-sep</b>	<b>jan-sep</b>	<b>jan-dec</b>
Nettoomsättning	114,4	122,2	399,5	566,8	698,6
Kostnad sålda varor	-84,1	-105,7	-292,7	-143,9	-240,6
<b>Bruttovinst</b>	<b>30,3</b>	<b>16,5</b>	<b>106,8</b>	<b>422,9</b>	<b>458,0</b>
Försäljningskostnader	-14,3	-25,1	-48,6	-76,8	-95,2
Administrationskostnader	-17,1	-16,0	-53,5	-33,3	-47,2
Forsknings- och utvecklingskostnader	-46,5	-34,1	-142,7	-136,0	-184,1
Övriga rörelseintäkter/kostnader	0,3	-1,0	0,7	-20,8	-19,7
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-47,3</b>	<b>-59,7</b>	<b>-137,3</b>	<b>156,0</b>	<b>111,9</b>
<b>Finansiellt netto</b>	<b>-5,5</b>	<b>1,4</b>	<b>-5,6</b>	<b>2,7</b>	<b>-0,7</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-52,8</b>	<b>-58,3</b>	<b>-142,9</b>	<b>158,7</b>	<b>111,2</b>
<b>Skatt</b>	<b>-2,4</b>	<b>4,9</b>	<b>-10,9</b>	<b>8,2</b>	<b>2,5</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-55,2</b>	<b>-53,4</b>	<b>-153,8</b>	<b>166,9</b>	<b>113,8</b>
Periodens resultat hänförligt till:					
<b>Moderföretagets aktieägare</b>	<b>-55,2</b>	<b>-53,4</b>	<b>-153,8</b>	<b>166,9</b>	<b>113,8</b>
<b>Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare under perioden</b>					
Resultat per aktie före och efter utspädning, (SEK per aktie)	-1,77	-1,71	-4,92	5,58	3,80
Genomsnittligt antal aktier, tusental	31 260	31 214	31 257	29 924	29 924
Antal aktier vid periodens slut, tusental	31 260	31 254	31 260	31 254	31 254

<b>KONCERNENS RAPPORT ÖVER</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2011</b>
<b>TOTALRESULTAT (MSEK)</b>	<b>jul-sep</b>	<b>jul-sep</b>	<b>jan-sep</b>	<b>jan-sep</b>	<b>jan-dec</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-55,2</b>	<b>-53,4</b>	<b>-153,8</b>	<b>166,9</b>	<b>113,8</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Valutakursdifferenser	1,0	1,8	1,5	-0,4	0,0
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>1,0</b>	<b>1,8</b>	<b>1,5</b>	<b>-0,4</b>	<b>0,0</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-54,2</b>	<b>-51,6</b>	<b>-152,3</b>	<b>166,5</b>	<b>113,8</b>
Summa totalresultat hänförligt till:					
<b>Moderföretagets aktieägare</b>	<b>-54,2</b>	<b>-51,6</b>	<b>-152,3</b>	<b>166,5</b>	<b>113,8</b>

<b>KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG</b> (MSEK)	<b>2012</b> <b>30 sep</b>	<b>2011</b> <b>30 sep</b>	<b>2011</b> <b>31 dec</b>
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	520,6	535,4	529,0
Materiella anläggningstillgångar	34,5	35,0	35,6
Finansiella anläggningstillgångar	3,3	11,0	9,7
Uppskjuten skattefordran	67,6	84,1	78,4
Varulager	80,1	82,6	74,0
Kortfristiga fordringar	97,3	116,3	93,9
Kortfristiga placeringar	330,6	497,4	425,3
Kassa och bank	26,0	52,6	110,9
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 160,0</b>	<b>1 414,4</b>	<b>1 356,8</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	943,9	1 148,0	1 095,6
Långfristiga skulder	48,0	0,8	70,7
Kortfristiga skulder	168,1	265,6	190,5
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 160,0</b>	<b>1 414,4</b>	<b>1 356,8</b>

<b>KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL</b> (MSEK)	<b>Aktie- kapital</b>	<b>Övrigt tillskjutet kapital</b>	<b>Valutakurs- differens</b>	<b>Ansamlad förlust</b>	<b>Summa eget kapital</b>
<b>Ingående balans per 1 januari 2011</b>	<b>143,0</b>	<b>1 396,0</b>	<b>5,8</b>	<b>-937,6</b>	<b>607,3</b>
Summa totalresultat för perioden			0,0	113,8	113,8
Konvertering av optioner	0,5	5,6			6,1
Förvärv av optioner		0,2			0,2
Nyemission	12,8	354,4			367,2
Personaloptionsprogram: värde på anställdas tjänstgöring		1,0			1,0
<b>Utgående balans per 31 december 2011</b>	<b>156,3</b>	<b>1 757,3</b>	<b>5,8</b>	<b>-823,8</b>	<b>1 095,6</b>
<b>Ingående balans per 1 januari 2011</b>	<b>143,0</b>	<b>1 396,0</b>	<b>5,8</b>	<b>-937,6</b>	<b>607,3</b>
Summa totalresultat för perioden			-0,4	166,9	166,5
Konvertering av optioner	0,5	5,6			6,1
Förvärv av optioner		0,2			0,2
Nyemission	12,8	354,4			367,2
Personaloptionsprogram: värde på anställdas tjänstgöring		0,7			0,7
<b>Utgående balans per 30 september 2011</b>	<b>156,3</b>	<b>1 757,0</b>	<b>5,4</b>	<b>-770,7</b>	<b>1 148,0</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	0,0	0,4			0,4
Personaloptionsprogram: 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>KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG</b> (MSEK)	<b>2012</b> <b>jan-sep</b>	<b>2011</b> <b>jan-sep</b>	<b>2011</b> <b>jan-dec</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-107,6</b>	<b>129,4</b>	<b>92,1</b>
Förändringar av rörelsekapital	17,5	-84,7	-34,9
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-90,0</b>	<b>44,7</b>	<b>57,3</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv/försäljning av anläggningstillgångar	-12,8	-14,1	-17,2
Försäljning av verksamheter	8,4	-	24,0
Förvärv av verksamheter	-	-133,9	-191,7
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-4,4</b>	<b>-148,0</b>	<b>-184,8</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Emissionskostnader	-	-0,4	-0,4
Konvertering av optioner	0,4	6,1	6,1
Förvärv av optioner	-	0,2	0,2
Upptagna lån	-	-	100,0
Amortering av skuld	-85,6	-	-90,0
Övriga förändringar av långfristiga skulder	0,0	-	0,5
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-85,2</b>	<b>5,9</b>	<b>16,5</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>			
Likvida medel vid periodens ingång	536,3	647,2	647,2
Förändring likvida medel	-179,6	-97,4	-111,0
Valutakursdifferens likvida medel	-0,1	0,1	0,1
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>356,6</b>	<b>550,0</b>	<b>536,3</b>

NYCKELTAL, AKTIEDATA, OPTIONER	2012 jan-sep	2011 jan-sep	2011 jan-dec
Avkastning på :			
- eget kapital, %	-15,1	19,0	13,4
- sysselsatt kapital, %	-10,8	18,4	14,2
- totalt kapital, %	-9,9	16,2	12,7
Antal aktier vid periodens början, tusental	31 254	28 593	28 593
Emissioner	6	2 661	2 661
Antal aktier vid periodens slut, tusental	31 260	31 254	31 254
- varav A-aktier	660	660	660
- varav B-aktier	30 600	30 594	30 594
Genomsnittligt antal aktier, tusental	31 257	29 924	29 924
Utestående teckningsoptioner, tusental	394	713	713
- berättigar till B-aktier vid konvertering, tusental	430	777	777
Aktiekapital vid periodens slut, MSEK	156,3	156,3	156,3
Eget kapital vid periodens slut, MSEK	943,9	1 148,0	1 095,6
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-4,92	5,58	3,80
Eget kapital per aktie, SEK	30,20	36,73	35,05
Substansvärde per aktie, SEK	30,20	36,73	35,05
Kassaflöde per aktie efter investeringar, SEK	-3,02	-3,45	-4,26
Soliditet, %	81,4	81,2	80,7
EBITDA	-111,0	171,0	135,3
EBIT	-137,3	156,0	111,9
Rörelsemarginal; %	-34,4	0,3	16,0

### 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 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.

<b>MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2011</b>
(MSEK)	<b>jul-sep</b>	<b>jan-sep</b>	<b>jan-dec</b>
Nettoomsättning	1,6	405,4	432,3
Kostnad sålda varor	-0,1	-0,1	-0,2
<b>Bruttovinst</b>	<b>1,5</b>	<b>405,3</b>	<b>432,1</b>
Försäljningskostnader	-0,9	-44,0	-45,5
Administrationskostnader	-45,7	-27,1	-36,4
Forsknings- och utvecklingskostnader	-144,6	-136,0	-184,1
Övriga rörelseintäkter/kostnader	8,0	0,2	0,9
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-181,7</b>	<b>198,4</b>	<b>167,0</b>
<b>Finansiellt netto</b>	<b>3,9</b>	<b>10,1</b>	<b>-13,4</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-177,8</b>	<b>208,5</b>	<b>153,6</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-177,8</b>	<b>208,5</b>	<b>153,6</b>
Periodens resultat hänförligt till:			
<b>Moderföretagets aktieägare</b>	<b>-177,8</b>	<b>208,5</b>	<b>153,6</b>

<b>MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2011</b>
(MSEK)	<b>jul-sep</b>	<b>jan-sep</b>	<b>jan-dec</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-177,8</b>	<b>208,5</b>	<b>153,6</b>
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>-177,8</b>	<b>208,5</b>	<b>153,6</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-177,8</b>	<b>208,5</b>	<b>153,6</b>
Summa totalresultat hänförligt till:			
<b>Moderföretagets aktieägare</b>	<b>-177,8</b>	<b>208,5</b>	<b>153,6</b>

<b>MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2011</b>
(MSEK)	<b>30 sep</b>	<b>30 sep</b>	<b>31 dec</b>
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	13,4	4,0	3,8
Materiella anläggningstillgångar	31,8	32,4	33,2
Finansiella anläggningstillgångar	607,6	614,9	614,0
Varulager	0,3	0,3	0,3
Kortfristiga fordringar	16,4	96,7	13,7
Kortfristiga placeringar	330,6	497,4	425,3
Kassa och bank	11,7	23,1	91,0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 011,8</b>	<b>1 268,8</b>	<b>1 181,3</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	955,5	1 187,4	1 132,7
Långfristiga skulder	0,0	0,1	0,0
Kortfristiga skulder	56,3	81,3	48,6
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 011,8</b>	<b>1 268,8</b>	<b>1 181,3</b>

## Redovisningsprinciper

Medivir tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de antagits av den Europeiska Unionen. Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper återfinns på sidorna 56-61 i årsredovisningen 2011. 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 2011 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella ställning eller resultat.

## Segmentsredovisning

Redovisning av rörelsesegment, jan-sep (MSEK)	2012	2011	2012	2011	2012	2011
	Läkemedel		Parallellimport		Totalt	
Nettoomsättning	121,8	465,6	277,7	101,2	399,5	566,8
EBITDA	-120,4	173,9	9,4	-2,9	-111,0	171,0
Av- och nedskrivningar					-26,3	-15,0
Finansnetto					-5,6	2,7
Resultat efter finansiella poster					--142,9	158,7

## Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående sker till marknadsmässiga villkor. Mellan bolag tillhörande ledande befattningshavare 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 före och under deras tid som forskare vid Medivir. Under perioden har ersättningar utfallit om 0,0 (0,9) MSEK. Övriga köpta tjänster från närstående uppgår till 0,4 (0,7) MSEK. Försäljning inom koncernen har uppgått till 8,0 (0,2) MSEK. Inköp inom koncernen uppgår till 1,9 (0,0) MSEK.

Medivirs försäljning av tjänster till dotterföretagen har uppgått till 0,2 (0,0) MSEK. Några inköp från dotterbolag har inte skett.

## Optionsprogram

Avsikten med optionsprogram är att främja bolagets långsiktiga intressen genom att motivera och belöna bolagets ledande befattningshavare och övriga medarbetare.

### Utestående optioner, inlösen och förverkan

Medivir hade vid ingången av 2012 två utestående optionsprogram fördelat på totalt 712 507 utestående optioner, vilket motsvarar 776 633 B-aktier. Under perioden har 5 688 optioner konverterats i program 2010 och resterande 312 419 optioner i programmet har förverkats i och med att löptiden gick ut 30 april 2012. Förvärv av optioner under perioden har ökat aktiekapitalet med 0,0 MSEK samt övrigt tillskjutet kapital med 0,4 MSEK. Antalet utestående optioner motsvarar cirka 1,4% av kapitalet och cirka 1,2% av rösterna. Vid full konvertering kan eget kapital öka med 56,9 MSEK och det totala antalet aktier kan därmed uppgå till 33 689 923. Efter företrädesemissionen andra kvartalet 2010 omräknades konverteringsvillkoren för optionsprogrammen. Optionerna från program 2007 och 2010 berättigar till konvertering av 1,09 aktie per option. Även lösenpris för optionsprogrammen har omräknats.

Utestående optionsprogram 30 september 2012					
Sort	Löptid	Antal	Lösen- pris SEK	Berättigar till antal aktier	Utest. aktier idag och vid full konvertering
Antal aktier 30 september 2012					31 260 027
Optionsprogram	2010-2013	394 400	132,30	429 896	429 896
<b>Total</b>		<b>394 400</b>		<b>429 896</b>	<b>31 689 923</b>



### **Optionsprogram 2010-2013**

Vid årsstämman 2010 godkändes ett optionsprogram omfattande 394 400 optionsrätter. Cirka 343 000 optioner har fördelats till de anställda inom koncernen, och resterande optioner kommer att behållas för att täcka utgifter för sociala kostnader. Programmet innebär att samtliga anställda erbjuds att förvärva teckningsoptioner på marknadsmässiga villkor. För varje teckningsoption en anställd förvärvar erhålls dessutom vederlagsfritt en personaloption. Löptiden på programmet är 30 april 2010 till 31 maj 2013. Varje optionsrätt skall efter intjänande kunna utnyttjas mot betalning av ett lösenpris till nyteckning av aktier av serie B.

### **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 produkter 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 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 2011.

Stockholm den 20 november 2012

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 2012. 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 20 november 2012  
PricewaterhouseCoopers AB

Claes Dahlén  
Auktoriserad revisor