

MEDIVIR AB – DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2016

Finansiell sammanfattning

Juli – september 2016

- Nettoomsättningen uppgick till 67,8 (111,5) MSEK, varav 12,4 (69,0) MSEK utgjordes av royaltyn för simeprevir.
- Intäkterna från Medivirs egen läkemedelsförsäljning uppgick till 44,0 (42,5) MSEK, varav 1,3 (2,8,) MSEK avsåg försäljning av OLYSIO® och 42,7 (39,7) MSEK avsåg försäljning av övriga läkemedel.
- Resultatet efter skatt uppgick till -50,4 (-10,5) MSEK.
- Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till -1,87 (-0,39) SEK respektive -1,87 (-0,39) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -37,0 (75,4) MSEK.

Januari – september 2016

- Nettoomsättningen uppgick till 224,1 (573,2) MSEK, varav 54,7 (387,5) MSEK utgjordes av de första tre kvartalens royaltyn för simeprevir.
- Intäkterna från Medivirs egen läkemedelsförsäljning uppgick till 150,4 (184,5) MSEK, varav 9,1 (50,3) MSEK avsåg försäljning av OLYSIO® och 141,3 (134,2) MSEK avsåg försäljning av övriga läkemedel.
- Resultatet efter skatt uppgick till -130,6 (120,3) MSEK.
- Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till -4,85 (4,14) SEK respektive -4,85 (4,11) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -110,5 (345,0) MSEK.

Väsentliga händelser efter periodens slut

- Medivir fokuserar enbart på onkologi och omorganiserar för att uppnå betydande besparingar i kostnadsstrukturen.
- Rekryteringen till fas IIa-studien inom artrosprogrammet MIV-711 är slutförd och säkerhetsgranskningkommittén bekräftar fortsättning av studien.
- Medivir avyttrar läkemedelsbolaget BioPhausia (Nordic Brands) till Karo Pharma.
- Medivirs nukleotidbaserade polymerashämmare för behandling av levercancer, MIV-818, går in i preklinisk utvecklingsfas.
- Medivir stärker sin kliniska pipeline genom att teckna avtal om förvärv av en portfölj av onkologiprogram i klinisk fas.

Koncernens siffror i sammandrag (MSEK)

	Q3		Q1-Q3		Helår
	2016	2015	2016	2015	2015
Nettoomsättning	67,8	111,5	224,1	573,2	657,9
Bruttoresultat	48,7	90,2	159,0	487,9	548,6
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	-35,6	1,3	-108,0	190,9	155,0
Rörelseresultat (EBIT)	-44,4	-13,1	-133,3	159,2	114,8
Resultat före skatt	-40,4	-13,3	-122,0	155,0	102,0
Resultat efter skatt	-50,4	-10,5	-130,6	120,3	75,1
Rörelsemarginal, %	-65,5	-11,8	-59,5	27,8	17,4
Resultat per aktie före utspädning, kr	-1,87	-0,36	-4,85	4,14	2,59
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-1,87	-0,36	-4,85	4,11	2,56
Eget kapital per aktie, kr	48,99	55,36	48,99	55,36	54,04
Avkastning på eget kapital, %	-11,5	-0,9	-11,8	8,9	5,9
Kassaflöde från löpande verksamhet	-37,0	75,4	-110,5	345,0	307,4
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens utgång	955,0	1 118,1	955,0	1 118,1	1 077,9
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader, %	75,9	68,1	73,4	63,3	64,2

Under tredje kvartalet fortsatte vi att göra framsteg i våra forskningsprojekt, både i den egna portföljen och i partnerprojekt.

Baserat på granskning av säkerhetsdata fick artrosstudien med MIV-711 klartecken att fortsätta och den första patienten inkluderades i en fortsättningsstudie. Efter kvartalets utgång har vi kommunicerat att studien är färdigrekryterad, vilket betyder att vi håller tidplanen och visar på vår kompetens att driva komplexa kliniska studier. Vi räknar därför med att kunna redovisa resultaten från studien under tredje kvartalet 2017.

Vi ingick dessutom ett licensavtal som ger Trek Therapeutics exklusiva rättigheter att utveckla och kommersialisera MIV-802 projektet, för behandling av hepatit C. Förutom en engångsbetalning på 10,3 MSEK berättigar avtalet Medivir milstolpebetalningar vid uppnådda kliniska utvecklingsmål samt royaltybetalningar om högst cirka 15 procent från framtida kommersialisering av produkter där MIV-802 ingår.

Under kvartalet redovisade vår partner Janssen Research & Development intressanta framsteg i en fas IIa-studie med interimdata som visar att kombinationen av simeprevir, odalasvir och AL-335 har god effekt hos hepatit C-patienter. Resultaten visar att 100 procent av de patienter som behandlades med trippelkombinationen uppnådde bestående virologisk effekt redan efter sex veckors behandling. Då simeprevir visade på en avgörande effekt fortsätter nu Janssen sina fas IIb studier med denna trippelkombination där behandling under 6 och 8 veckor av en bredare grupp patienter med olika genotyper av Hepatit-C kommer att utvärderas.

Royalty hänförlig till hepatit-C läkemedlet OLYSIO® (simeprevir) uppgick under tredje kvartalet till 12,4 MSEK. Inom vår nordiska läkemedelsförsäljning uppnådde Nordic Brands-portföljen en försäljning på 42,1 MSEK under kvartalet, en ökning med 8 procent jämfört med motsvarande period 2015.

Viktiga beslut om Medivirs framtida inriktning

Sammantaget var Medivirs utveckling fortsatt positiv under tredje kvartalet. Dessutom har det efter kvartalets utgång tagits ett antal avgörande beslut av stor betydelse för Medivirs framtida inriktning och utveckling.

Ett av dessa var att vi aviserade en omorganisation och betydande kostnadsbesparingar inom den tidiga forskningen och inom administrativa funktioner. Omorganisationen beräknas ge årliga kostnadsbesparingar på totalt ca 110 MSEK jämfört med nuvarande organisation. Vi beslutade också att renodla verksamheten till att fokusera enbart på onkologi. Dessa förändringar medför tyvärr att ett 30-tal av Medivirs medarbetare måste lämna bolaget.

Ett ytterligare led i vår strävan mot renodling är att vi sedan en tid arbetat med en uppdelning av bolagets verksamhet i två självständiga bolag, med avsikten att separat notera det nya kommersiella bolaget, baserat på Nordic Brands-portföljen. Under arbetet med att närmare undersöka förutsättningarna för en notering har det inkommit ett antal propåer, och efter en strukturerad process där de olika alternativen har jämförts har styrelsen bedömt att en försäljning av BioPhausia AB till Karo Pharma bättre tar tillvara Medivirs aktieägares intressen än vad en separat notering skulle ha gjort.

Vi kunde i början av november även meddela att vi förvärvat två nya intressanta projekt i klinisk utvecklingsfas inom onkologi. Denna transaktion kommer att förändra Medivir i grunden och innebär ett viktigt steg i strategin att bredda vår pipeline med program i sen klinisk fas och balansera om tyngdpunkten från tidig forskning till klinisk utveckling, samtidigt som det förstärker vårt fokus på onkologi.

Glädjande är även att MIV-818 har valts som läkemedelskandidat för behandling av hepatocellulär cancer (HCC) och har nu gått vidare till preklinisk utvecklingsfas. MIV-818 är unik genom att vara den enda oralt administrerade cytostatikabehandlingen som utvecklas specifikt för levercancer. Det är mycket tillfredsställande att kunna leverera en första läkemedelskandidat från vår interna portfölj med anticancer- och immunoonkologiska projekt i tidig fas.

Jag är övertygad om att alla dessa nyheter och förändringar utgör viktiga steg i Medivirs omställning till ett läkemedelsbolag med en renodlad onkologinriktning och därmed ytterligare stärker vår förmåga att bygga långsiktiga värden.

Niklas Prager

VD och koncernchef

Medivir i korthet

Medivir är ett forskningsbaserat läkemedelsbolag med fokus på onkologi och infektionssjukdomar. Vi har ledande kompetens inom design av proteashämmare och nukleotid-/nukleosidforskning och vi är dedikerade till att utveckla innovativa läkemedel som möter stora medicinska behov. Vår kommersiella organisation tillhandahåller en portfölj med specialistläkemedel på den nordiska marknaden. Medivir är noterat på Nasdaq Stockholmsbörsens lista för medelstora bolag (Mid Cap). *Ytterligare information om Medivir finns på företagets hemsida, www.medivir.se*

Väsentliga händelser, juli – september 2016

Medivir ingick i augusti ett licensavtal med Trek Therapeutics gällande de exklusiva rättigheterna att utveckla och kommersialisera MIV-802 globalt, med undantag för Kina, Taiwan, Hongkong och Macao. MIV-802 är en nukleotidbaserad polymerashämmare under utveckling för behandling av hepatit C virus-infektion (HCV). Avtalet berättigar Medivir till milstolpebetalningar vid uppnådda kliniska utvecklingsmål samt royaltybetalningar om högst cirka 15 procent från framtida kommersialisering av produkter där MIV-802 ingår. Medivirs dotterbolag BioPhausia ges option att på den nordiska marknaden samt ett antal västeuropeiska marknader kommersialisera produkter där MIV-802 ingår.

I augusti gav Medivirs styrelse företagsledningen mandat att fortsätta implementeringen av en uppdelning av bolagets verksamhet i två självständiga bolag, med avsikten att separat notera det nya kommersiella bolaget, baserat på den kommersiella läkemedelsportföljen, på First North Premium. Syftet med uppdelningen var att synliggöra värdet av både den kommersiella verksamheten och de läkemedelsprojekt som ingår i forsknings- och utvecklingsportföljen.

I september fick Medivirs pågående artrosstudie, MIV-711-201, klartecken att fortsätta och den första

patienten inkluderades i den öppna fas IIa-fortsättningsstudien, MIV-711-202. Avblindade säkerhetsdata från de 50 första patienterna som nått tre månaders behandling ligger i detta fall till grund för dataövervakningskommitténs rekommendation att fortsätta fas IIa-studien. Data från MIV-711-201 förväntas bli tillgängliga under tredje kvartalet 2017 medan data från fortsättningsstudien MIV-711-202 förväntas bli tillgängliga under första halvåret 2018.

I september presenterades uppdaterade interimresultat från en pågående fas IIa-studie som visar att kombinationen av simeprevir, odalasvir och AL-335 har god effekt hos hepatit C-patienter. Studien utförs av Alios BioPharma Inc., ett bolag inom Janssen Pharmaceutical Companies (Janssen). Resultaten visar att 100 % av patienterna som behandlades med trippelkombinationen simeprevir (75 mg, QD), AL-335 (800 mg, QD) samt odalasvir (50 mg, QOD) redan efter sex veckors behandling uppnådde bestående virologiskt svar tolv veckor efter avslutad behandling (SVR12). Baserat på interimresultat från studien har trippelkombinationen simeprevir (75 mg, QD), odalasvir (25 mg, QD) och AL-335 (800 mg, QD) valts för framtida utveckling.

Finansiell översikt, juli – september 2016

Intäkter

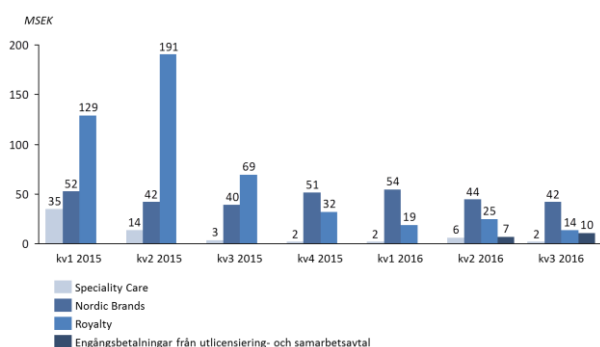
Nettoomsättningen för perioden juli – september uppgick till 67,8 (111,5) MSEK, en minskning med 43,7 MSEK. Intäkterna från Medivirs egen läkemedelsförsäljning på den nordiska marknaden uppgick till 44,0 (42,5) MSEK, varav intäkter från Nordic Brands-portföljen svarade för 42,1 (39,0) MSEK. Intäkterna från Innovative Specialty Care-portföljen uppgick till 1,9 (3,6) MSEK.

Det sammanlagda värdet av Janssens globala försäljning av simeprevir uppgick till 21 (79) MUSD, vilket under kvartalet har genererat royaltyintäkter om 12,4 (69,0) MSEK. Royaltyintäkterna från GlaxoSmithKlines försäljning av Xerclear (Zovido) under perioden uppgick till 1,1 MSEK. Därutöver har utlicensieringen av MIV-802 genererat engångsintäkter på 10,3 (0) MSEK.

Fördelning av nettoomsättning (MSEK)

	Q3		Q1-Q3		Helår
	2016	2015	2016	2015	2015
Engångs- och milstolpebetalningar	10,3	-	16,8	-	-
Läkemedelsförsäljning, varav	44,0	42,5	150,4	184,5	237,5
<i>Nordic brands</i>	42,1	39,0	141,0	132,9	183,6
<i>Innovative speciality care</i>	1,9	3,6	9,4	51,6	53,9
Royalty	13,5	69,0	57,0	388,8	420,4
Summa	67,8	111,5	224,1	573,2	657,9

Nettoomsättning (MSEK), kv1 2015 – kv3 2016



Resultat

Bruttoresultat

Kostnad för sålda varor uppgick till -19,1 (-21,3) MSEK, en minskning med 2,2 MSEK. Bruttoresultatet uppgick till 48,7 (90,2) MSEK, en minskning med 41,5 MSEK motsvarande en bruttomarginal om 71,8 (80,9) procent, vilket förklaras av övergången från royaltyintäkter till intäkter från läkemedelsförsäljning.

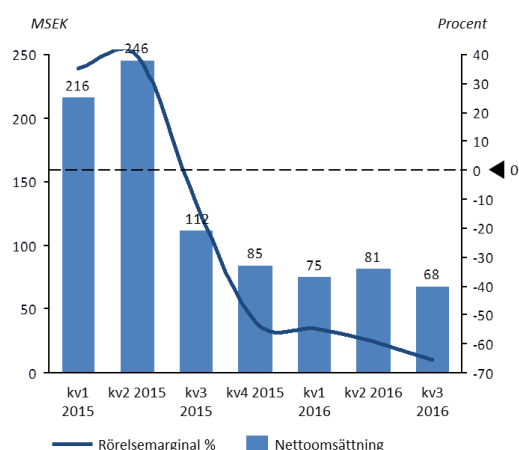
Rörelsekostnader

Förra årets omorganisation av försäljningsorganisationen har resulterat i en minskning av försäljningskostnaderna med 12,6 MSEK. Även administrationskostnaderna minskade med 4,2 MSEK. Forsknings- och utvecklingskostnaderna ökade med 0,3 MSEK, främst till följd av den pågående fas II-studien av MIV-711. Övriga rörelseintäkter/-kostnader minskade med 6,3 MSEK, främst beroende på valutakurseffekter. Totalt uppgick rörelsekostnaderna till -93,0 (-103,3) MSEK, en minskning med 10,3 MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till -44,4 (-13,1) MSEK, en minskning med 31,3 MSEK.

Finansnettot uppgick till 4,0 (-0,2) MSEK, en ökning med 4,2 MSEK, till följd av orealiserade vinster hänförliga till marknadsvärderingar av kortfristiga räntebärande placeringar.

Nettoomsättning (MSEK) och rörelsemarginal (%)



Skatt

Periodens skattekostnad uppgick till -10,0 (2,8) MSEK, en ökning med 12,8 MSEK till följd av högre vinst i den kommersiella läkemedelsverksamheten.

Koncernens skattekostnad är baserad på en officiell skattesats om 22 procent, vilket även förväntas vara den effektiva skattesatsen. Underskott i moderbolaget Medivir AB aktiveras inte, varför resultatet inte gottgörs någon uppskjuten skatt.

Intäkter

Nettoomsättningen för perioden januari – september uppgick till 224,1 (573,2) MSEK, en minskning med 349,1 MSEK. Intäkterna från Medivirs egen läkemedelsförsäljning på den nordiska marknaden uppgick till 150,4 (184,5) MSEK, varav Nordic Brands svarade för 141,0 (132,9) MSEK. Innovative Specialty Care redovisade intäkter om 9,4 (51,6) MSEK till följd av minskad försäljning av OLYSIO®.

Värdet av Janssens globala försäljning av simeprevir under perioden uppgick till 96 (577) MUSD, vilket genererade royaltyintäkter om 54,7 (387,5) MSEK.

Royaltyintäkterna från GlaxoSmithKlines globala försäljning av Xerclear (Zovido) under årets första nio månader uppgick till 2,3 (1,3) MSEK.

Under perioden erhöles en milstolpebetalning om 6,5 (0) MSEK från GlaxoSmithKline och utlicensieringen av MIV-802 genererade ytterligare engångsintäkter om 10,3 (0) MSEK.

Resultat

Bruttoresultat

Kostnad för sålda varor uppgick till -65,1 (-85,3) MSEK, en minskning med 20,2 MSEK. Bruttoresultatet uppgick till 159,0 (487,9) MSEK, en minskning med 328,9 MSEK motsvarande en bruttomarginal om 71,0 (85,1) procent, vilket förklaras av övergången från royaltyintäkter till intäkter från läkemedelsförsäljning.

Rörelsekostnader

Förra årets omorganisation av försäljningsorganisationen har resulterat i en minskning av försäljningskostnaderna med 31,0 MSEK. Även administrationskostnaderna minskade under årets första nio månader med 12,8 MSEK. Forsknings- och utvecklingskostnaderna ökade med 6,5 MSEK, främst till följd av den pågående fas II-studien av MIV-711 samt utvecklingen av projekt som RSV fusionshämmar- och HCC nukleotid-projekten. Övriga rörelseintäkter/-kostnader är positiva men minskade med 0,9 MSEK, främst beroende på valutakurseffekter. Totalt uppgick rörelsekostnaderna till -292,3 (-328,7) MSEK, en minskning med 36,4 MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till -133,3 (159,2) MSEK, en minskning med 292,5 MSEK.

Finansnettot uppgick till 11,3 (-4,2) MSEK, en ökning med 15,5 MSEK, till följd av marknadsvärderingar av kortfristiga räntebärande placeringar.

Skatt

Periodens skattekostnad uppgick till -8,6 (-34,7) MSEK, en minskning med 26,1 MSEK till följd av lägre vinst. Koncernens skattekostnad är baserad på en skattesats om 22 procent. Underskott i moderbolaget Medivir AB

aktiveras inte, varför resultatet inte gottgörs någon uppskjuten skatt.

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

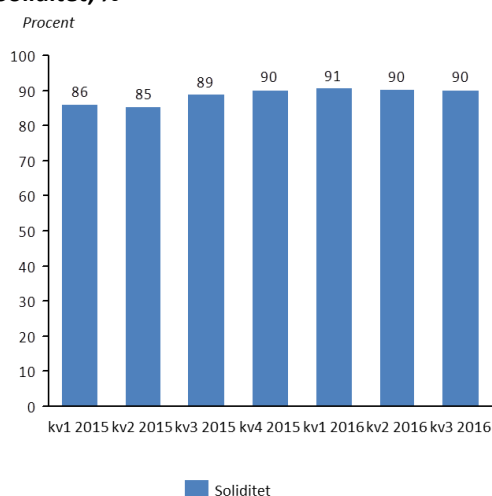
Vid slutet av perioden uppgick likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar med en löptid om högst tre månader, till 955,0 (1 118,1) MSEK. Motsvarande siffra vid ingången av 2016 var 1 077,9 (1 395,6) MSEK, en minskning med 122,9 MSEK. Likvida medel vid periodens slut är exklusive tredje kvartalets royaltyintäkter om 13,5 MSEK. Vid periodens slut uppgick ställda säkerheter till 0,0 (54,3) MSEK. I enlighet med finanspolicyn är Medivirs finansiella tillgångar placerade i räntebärande papper med låg risk.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -110,5 (345,0) MSEK, varav förändringar av rörelsekapital uppgick till -7,1 (161,3) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -11,8 (-11,1) MSEK. Investeringar i forsknings- och kontorsutrustning samt IT-system uppgick till -11,8 (-16,1) MSEK. Intäkter från avyttring av verksamheter uppgick till 0 (5,0) MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0,0 (-611,6) MSEK.

Soliditet, %



Periodens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -10,0 (-7,2) MSEK och avsåg forsknings- och kontorsutrustning samt IT-system.

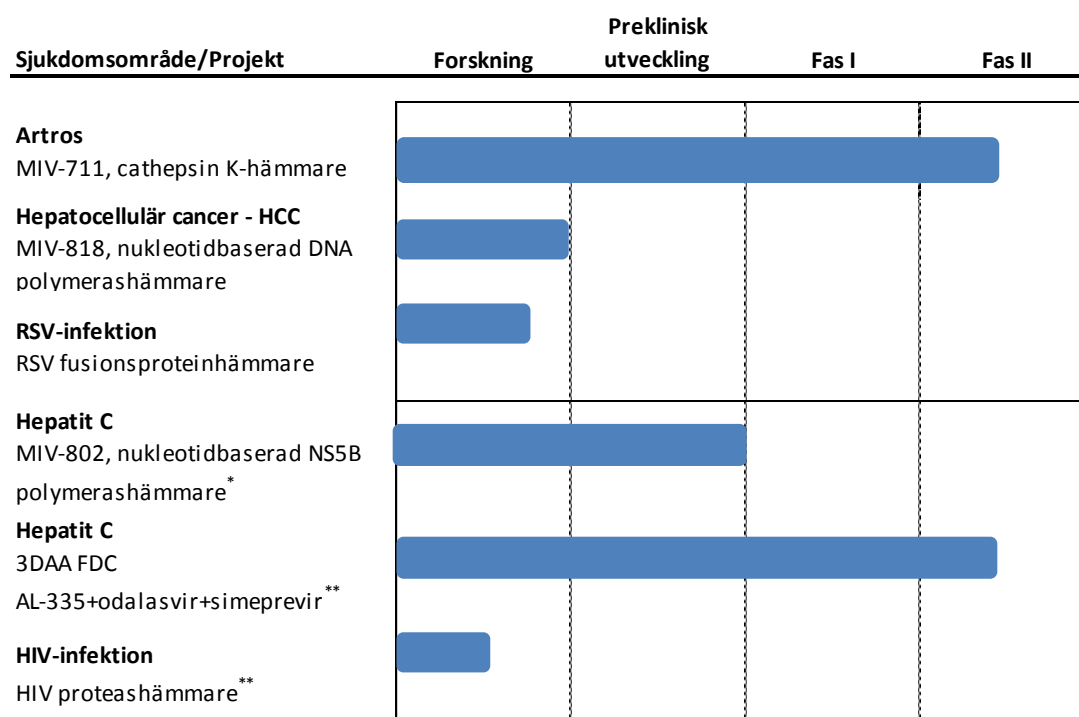
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella anläggningstillgångar under perioden belastar periodens resultat med -8,1 (-8,0) MSEK respektive -17,2 (-17,6) MSEK.

Forskning och utveckling

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

Medivir har framgångsrikt utvecklat produkter från idé till färdigt läkemedel. Xerclear (Zovido®) godkändes 2009 för behandling av läppherpes (munsår). Marknadsrättigheterna i USA, Kanada och Mexiko såldes 2010. Rättigheterna i Europa och övriga världen har utlicenserats till GlaxoSmithKline, med undantag för Kina där Medivir har utsett en lokal distributör samt Israel och Sydamerika där Medivir innehar rättigheterna.

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



* Samarbetspartner Trek Therapeutics

** Samarbetspartner Janssen

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

MIV-711

MIV-711 är en cathepsin K-hämmare i klinisk utveckling för behandling av artros. Cathepsin K är ett proteas som bryter ner kollagen i både ben och brosk, och en cathepsin K-hämmare har därmed potential att bromsa leddestruktionen och därmed sjukdomsförloppet, samt minska smärtan. Detta stöds av resultat från prekliniska artrosmodeller där behandling med MIV-711 haft en skyddande effekt. I en fas I-studie med postmenopausala kvinnor minskade MIV-711 biomarkörer för nedbrytning av ben med upp till 98 procent och brosk med upp till 62 procent jämfört med placebo. En fas IIa-studie (MIV-711-201) av MIV-711 för behandling av patienter med måttlig knäartros påbörjades i början av första kvartalet 2016. Rekrytering av patienter till studien inleddes i januari. För ytterligare information om studien hänvisas till: www.clinicaltrials.gov/ct2/show/NCT02705625.

Status/väsentliga händelser:

Den oberoende dataövervakningskommittén (Drug Monitoring Committee) kopplad till MIV-711-201 höll sitt första sammanträde i september då avblindade säkerhetsdata från de första 50 patienterna som fullföljt tre månaders behandling granskades. Kommitténs rekommendation efter granskningen var att MIV-711-201 skulle fortsätta enligt plan. Samtidigt är den första patienten nu enrollerad i den öppna fas IIa-fortsättningsstudien MIV-711-202 som kommer att omfatta ett femtiotal patienter från MIV-711-201. Samtliga patienter i MIV-711-202 kommer att behandlas med 200 mg MIV-711 en gång om dagen. Patienter som antingen svarat positivt på MIV-711 behandlingen eller vars sjukdomsbild försämrats under pågående placebobehandling kan kvalificera sig för denna fortsättningsstudie. Fortsättningsstudiens främsta mål är att utvärdera säkerhet och tolerabilitet efter ytterligare sex månaders behandling med MIV-711 samt att bedöma behandlingens effekt på knälederna med magnetkameraundersökning hos de patienter som visat tecken på att svara på behandlingen med MIV-711. Vidare mål är att undersöka säkerhet, tolerabilitet och effekt vid sex månaders behandling med MIV-711 hos patienter vars artrossjukdom försämrats under de föregående sex månadernas placebobehandling.

RS-virus fusionsproteinhämmare

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

läkemedelsutvecklingsprogram för behandling och förebyggande av RS-virusinfektion.

Status/väsentliga händelser:

Det inlicensierade programmet från Boehringer Ingelheim inkluderade flera serier av molekyler som hämmar RS-virusets fusionsprotein. Dessa optimeras för att erhålla bred effekt mot kliniska isolat av RS-virus och god farmakokinetik. Målet är att säkerställa att projektet resulterar i en utvecklingsbar och konkurrenskraftig läkemedelskandidat. I september presenterades profilen för en avancerad lead-substans vid 10th International RSV Symposium i Argentina: Mer information återfinns via följande länk: <http://www.medivir.se/v5/images/pdf/2016/Medivir-RSV-September-2016.pdf>.

HCC nukleotidbaserad DNA polymerashämmare MIV-818

Målet för nukleotidprojektet för levercellscancer (hepatocellulär cancer - HCC) är att leverera cancerterapi selektivt till levern. Icke-kirurgiska metoder för att behandla HCC bygger framför allt på tekniken att administrera läkemedlet selektivt till levern. Medivir har utvecklat en specifik kunskap kring att leverera aktiva metaboliter av nukleosid- och nukleotidanaloger till levern, tack vare lång erfarenhet av att utveckla förbättrade behandlingar för kronisk hepatit B- och hepatit C-virusinfektion. Dessa metoder tillämpas nu för att utveckla oralt administrerade leverspecifika läkemedel för behandling av levercellscancer.

Status/väsentliga händelser:

Medivir har identifierat molekyler med mycket god aktivitet mot en rad olika HCC-cellinjer och med önskade egenskaper för att möjliggöra selektiv distribution till levern. Profilerings av föreningar i sjukdomsrelevanta modeller pågår för närvarande. Vid 10th Annual Conference of the International Liver Cancer Association som hölls i Vancouver, Kanada i september presenterades profilegenskaperna hos ett antal molekyler som projektet tagit fram: http://www.medivir.se/v5/images/pdf/2016/ILCA-2016-Poster-P035_HCC-nuc-Albertella-Bethell-final.pdf.

Se vidare väsentliga händelser efter tredje kvartalet, sid 10.

PARTNERPROJEKT

Simeprevir

Simeprevir är en HCV NS3/4A-proteashämmare som utvecklas gemensamt av Janssen Sciences Ireland UC och Medivir AB. Simeprevir är godkänt för behandling av kronisk hepatit C-infektion som del av en antiviral kombinationsbehandling. I mitten av oktober 2015 påbörjade Alios BioPharma Inc., en del av Janssen Pharmaceutical Companies (Janssen), en klinisk fas IIa-studie för att utvärdera effekten av simeprevir i kombination med NS5A-hämmaren odalasvir och nukleotidanalogen AL-335. Studien väntas pågå till slutet av 2016.

Status/väsentliga händelser:

23 september presenterades interimresultat från den pågående fas IIa-studien av simeprevir, odalasvir och AL-335 vid European Association for the Study of the Liver (EASL) Special Conference i Paris. Samtliga 60 behandlingsnaiva patienter med hepatit C (HCV) genotyp (GT) 1-infektion som behandlades med trippelkombinationen under sex eller åtta veckor uppnådde bestående virologiskt svar 12 veckor efter avslutad behandling (SVR12). Baserat på interimistiska säkerhets- och effektdata från studien har trippelkombinationen simeprevir (75 mg, QD), odalasvir (25 mg, QD) och AL-335 (800 mg, QD), idag under benämningen JNJ-4178, valts för framtida utveckling. Utvecklingsprogrammet för JNJ-4178 kommer att omfatta en öppen, randomiserad, multicenter fas IIb-studie till vilken behandlingsnaiva och behandlingserfarna patienter med kronisk hepatit C genotyp 1, 2, 4, 5, 6-infektion utan cirros kommer att enrulleras. Fas IIa-studien kommer även att breddas till att omfatta patienter med kompenserad cirros. Ytterligare information om pågående och planerade studier finns tillgänglig på www.clinicaltrials.gov, referensnummer NCT02569710 och NCT02765490.

MIV-802

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

Status/väsentliga händelser:

I augusti ingick Medivir ett licensavtal som gav Trek Therapeutics de exklusiva rättigheterna att utveckla och kommersialisera MIV-802 globalt, med undantag för Kina, Taiwan, Hongkong och Macao. Avtalet berättigar Medivir till milstolpebetalningar vid uppnådda kliniska utvecklingsmål samt royaltymbetalningar om högst cirka 15 procent från kommersialiseringen av produkter där MIV-802 ingår. Vidare ger avtalet Medivirs dotterbolag BioPhausia option att på den nordiska marknaden samt ett antal västeuropeiska marknader kommersialisera produkter där MIV-802 ingår.

Patent

Att säkerställa patentskyddet utgör grunden för alla nya läkemedelsprojekt, vare sig projektet har uppkommit i Medivirs laboratorier eller blivit inlicensierat. Patent och andra ensamrätter, till exempel dataexklusivitet och varumärkesskydd spelar en avgörande roll för företagets framtida kommersiella möjligheter. Medivir har för närvarande cirka 50 aktiva patentfamiljer, med över 200 beviljade nationella patent. Under tredje kvartalet registrerade Medivir två nya patent inom RSV-området och ett nytt patent inom HCC-området.

Royaltyåtaganden

En betydande andel av Medivirs forsknings- och utvecklingsprojekt har i sin helhet utvecklats inom bolaget. Det innebär att Medivir har rätten till samtliga intäkter gällande dessa innovationer. Inom Medivir finns också forskning och utveckling som har sitt ursprung från svenska universitet och läkemedelsbolag, vilket innebär att bolaget har rätten till intäkterna mot att betala royaltysättningar. Vissa projekt har tagits fram med patentsökta forskningsverktyg som är inlicensierade från andra bolag och som betingar royaltavgifter. Under perioden uppgick de totala royaltkostnaderna till 3,9 (23,8) MSEK samt milstolpekostnaderna till 3,2 (0,0) MSEK.

Medarbetare

Medivir hade 119 (132) anställda (omräknat till heltidstjänster) vid periodens slut, varav 53 procent (56) kvinnor.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Avsikten med aktierelaterade incitamentsprogram är att främja bolagets långsiktiga intressen genom att motivera och belöna bolagets ledande befattningshavare och övriga medarbetare. Medivir har för närvarande ett aktivt aktierelaterat incitamentsprogram, LTI 2014. Incitamentsprogrammet LTI 2013 löpte ut under andra kvartalet 2016 och cirka 80 500 aktier ur återköpsprogrammet delades ut bland deltagarna. I enlighet med vissa antaganden såsom aktiekursutveckling, deltagande och personalomsättning har nettoeffekten för det aktiva programmet, inklusive kostnaden för sociala avgifter samt upplösningen av LTI 2013, ökat resultatet under perioden med -0,4 MSEK.

Kort om moderbolaget

Medivir AB (publ), org.nr. 556238-4361, är moderbolag i koncernen. Verksamheten utgörs av forskning och utveckling, marknadsföring och försäljning samt administrativa och företagsledande funktioner. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 103,0 (458,6) MSEK. Försäljning till koncernföretag uppgick till 19,8 (18,8) MSEK.

Bruttoresultatet uppgick till 89,4 (410,0) MSEK. Totalt uppgick rörelsekostnaderna till -171,6 (-276,7) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -182,2 (133,3) MSEK, en minskning med 315,5 MSEK. Finansnettot uppgick till 6,3 (-2,4) MSEK, en ökning med 8,7 MSEK till följd av realiserade vinster hänförliga till positiva marknadsvärderingar av kortfristiga räntebärande placeringar.

Periodens skatt uppgick till 0,0 (-29,1) MSEK. Periodens resultat uppgick till -175,9 (101,8) MSEK, en minskning med 277,7 MSEK, främst till följd av minskade royaltyintäkter.

Likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar med en löptid om högst tre månader, uppgick till 821,5 (1 016,5) MSEK.

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

Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående sker till marknadsmässiga villkor. Mellan bolag tillhörande ledande befattningshavare och Medivir finns tidigare ingångna avtal från 2005 som berättigar dem till royalty på produkter som bolaget utvecklat baserat på patentskyddade uppfinningar som bolaget förvärvat

från vederbörande. Under perioden har transaktioner med närstående skett till ett sammanlagt värde av 1,4 (11,4) MSEK, varav royaltyersättningar utgått till Uppsala Hallbechem AB (styrelseledamot Anders R Hallberg) om 0,4 (3,0) MSEK samt till Sybesam AB (styrelseledamot Bertil Samuelsson) om 1,0 (8,4) MSEK. Bertil Samuelsson är inte längre del av styrelsen och betecknas därför endast som närstående under perioden januari-juni 2016. Bolaget köpte inga ytterligare tjänster från närstående under perioden.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

En effektiv riskbedömning förenar Medivirs affärsmöjligheter och resultat med aktieägarnas och andra intressenters krav på stabil långsiktig värdeutveckling och kontroll. Forskning och läkemedelsutveckling fram till godkänd registrering är i hög grad både en riskfylld och kapitalkrävande process. Majoriteten av de startade projekten kommer aldrig att nå marknadsregistrering. Om konkurrerande läkemedel tar marknadsandelar eller konkurrerande forskningsprojekt uppnår bättre effekt och når marknaden snabbare kan det framtida värdet av Medivirs produkt- och projektportfölj bli lägre än förväntat. Avgörande för Medivirs framtid är förmågan att ta fram nya läkemedelskandidater, ingå partnerskap för sina projekt och framgångsrikt utveckla sina projekt till marknads lansering och fortsatt försäljning samt säkerställa finansieringen av verksamheten.

Medivir är exponerat mot följande huvudkategorier av risker:

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

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

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

En mer utförlig beskrivning av Medivirs riskexponering och riskhantering återfinns i årsredovisningen för 2015, sid. 27 och 62 (not 8). Årsredovisningen är tillgänglig på bolagets hemsida: www.medivir.com.

Väsentliga händelser efter tredje kvartalet

I oktober tillkännagavs en omorganisation av bolagets verksamhet och betydande kostnadsbesparingar inom den tidiga forskningen och i administrativa funktioner. Styrelsen har beslutat att bolagets fortsatta inriktning kommer att renodlas och verksamheten kommer fokusera uteslutande på onkologi, baserat på bolagets teknikplattformar och kompetens inom proteashämmare och nukleotid-/nukleosidvetenskap. Diskussioner rörande partnerskap för samtliga kvarvarande FoU-tillgångar inom området infektionssjukdomar kommer att inledas före årsskiftet. Omorganisationen beräknas generera årliga kostnadsbesparingar på totalt ca 110 MSEK jämfört med dagens kostnadsnivåer inom de berörda verksamhetsdelarna. Ett renodlat fokus på onkologi, i kombination med ett minskat antal projekt i tidig forskningsfas, medför en neddragning med ca 25 tjänster och att kostnaderna inom tidig forskning minskas med ca 60 MSEK per år jämfört med nuvarande nivå. Samtidigt kommer rationaliseringsåtgärder inom administration och kommersiella stödfunktioner att generera de resterande kostnadsbesparingarna på ca 50 MSEK årligen jämfört med nuvarande nivå och ett 20-tal tjänster inom dessa avdelningar blir överflödiga. Förändringarna medför tyvärr att ett 30-tal av Medivirs medarbetare måste lämna bolaget och att vakanser som påverkas inte kommer att tillsättas. Till följd av organisationsförändringarna kommer uppsägningskostnader i storleksordningen 20 MSEK att belasta resultatet för det fjärde kvartalet.

Rekryteringen till fas IIa-studien inom artrosprogrammet MIV-711 slutfördes i slutet av oktober och säkerhetsgranskningskommittén bekräftade fortsättning av studien. De primära målen är att bedöma effekten av sex månaders behandling med MIV-711 på klinisk knäledssmärta och på knäartros baserat på magnetkameraundersökning. Studiens sekundära mål är att undersöka säkerhet och tolerabilitet vid behandling med MIV-711. Data från studien förväntas kunna presenteras under tredje kvartalet 2017.

I november träffade Medivir avtal om avyttring av dotterbolaget BioPhausia (Nordic Brands) till Karo Pharma AB. Köpeskillingen uppgick till 908 MSEK på kontant och skuldfri basis, inklusive ett normaliserat rörelsekapital. Transaktionen förväntas kunna slutföras i mitten av december 2016.

Medivirs nukleotidbaserade polymerashämmare, MIV-818, valdes som läkemedelskandidat från bolagets projekt med nukleotidbaserade DNA polymerashämmare för behandling av hepatocellulär cancer (HCC). I och med detta går MIV-818 vidare till preklinisk utvecklingsfas. MIV-818 är en potent och selektiv hämmare av proliferationen för levercancer-cellinjer och har designats för att leverera stora mängder av den aktiva substansen selektivt till levern.

MIV-818 har potential att bli det första oralt administrerade läkemedlet mot HCC och andra former av levercancer som verkar målinriktat på levern. Medivir förväntar sig att kunna kommunicera data kring MIV-818:s prekliniska antitumör- och farmakokinetiska profil vid större vetenskapliga kongresser under 2017.

I november meddelandes även att ett avtal tecknats om förvärv av två onkologiprogram i klinisk fas från Tetralogic Pharmaceuticals Corporation. De förvärvade programmen kommer att skjuta fram och bredda Medivirs kliniska pipeline. Avtalet omfattar remetinostat, en HDAC-hämmare för topikal behandling samt birinapant, ett bivalent SMAC mimetikum, samt alla immateriella rättigheter och data med koppling till Tetralogics projekt med HDAC-hämmare och SMAC mimetika.

Medivirs valberedning inför årsstämman 2017 är nu tillsatt och består av: Bo Öberg, grundare och A-aktieägare, (Bo Öberg representerar genom ett avtal mellan de tre A-aktieägarna även Nils Gunnar Johansson och Christer Sahlberg), Anders Hallberg, Healthinvest, Maria Rengefors, Nordea Fonder, samt Anna Malm Bernsten, styrelseordförande Medivir AB.

Framtidsutsikter

Medivirs framtida investeringar kommer att ske inom onkologi där bolaget bygger vidare på sin ledande kompetens inom design av proteashämmare samt nukleotid-/nukleosidforskning. För projekt utanför detta sjukdomsområde kommer pågående projekt att förberedas för utlicensiering, vilket förväntas skapa värde inför kommande partnerskap. Medivir har en stark kapitalbas och flera projekt inom vårt kärnområde onkologi, i såväl tidig som sen utvecklingsfas, vilket förväntas generera ett långsiktigt aktieägarvärde.

Stockholm den 10 november 2016

Niklas Prager

VD och koncernchef

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

Informationen lämnades för offentliggörande den 10 november 2016, klockan 08.30 (CET).

För ytterligare information vänligen kontakta:

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

**Telefonkonferens för investerare,
analytiker och media**

Delårsrapporten för perioden januari – september 2016 kommer att presenteras av Medivirs VD och koncernchef Niklas Prager.

Tid: Torsdagen den 10 november 2016, kl. 14.00 (CET).

Telefonnummer för deltagare från:
Sverige 08-566 426 96
Europa +44 20 3008 9817
USA +1 855 831 5946

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

Efter telefonkonferensen kommer presentationen att finnas tillgänglig på Medivirs hemsida.

Kommande informationstillfällen:**Rapport för helåret 2016**

17 februari 2017

Delårsrapport (januari – mars 2017)

28 april 2017

Årsstämma 2017

3 maj 2017

Koncernens resultaträkning i sammandrag (MSEK)

	Q3		Q1-Q3		Helår
	2016	2015	2016	2015	2015
Kvarvarande verksamheter					
Nettoomsättning	67,8	111,5	224,1	573,2	657,9
Kostnad sålda varor	-19,1	-21,3	-65,1	-85,3	-109,3
Bruttoresultat	48,7	90,2	159,0	487,9	548,6
Försäljningskostnader	-14,1	-26,7	-48,2	-79,2	-98,4
Administrationskostnader	-8,9	-13,1	-31,8	-44,6	-60,3
Forsknings- och utvecklingskostnader	-70,7	-70,4	-214,6	-208,1	-278,4
Övriga rörelseintäkter/kostnader	0,6	6,9	2,3	3,2	3,2
Rörelseresultat	-44,4	-13,1	-133,3	159,2	114,8
Finansiellt netto	4,0	-0,2	11,3	-4,2	-12,8
Resultat efter finansiella poster	-40,4	-13,3	-122,0	155,0	102,0
Skatt	-10,0	2,8	-8,6	-34,7	-26,9
Periodens resultat	-50,5	-10,5	-130,6	120,3	75,1
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	-50,5	-10,5	-130,6	120,3	75,1
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till: moderföretagets aktieägare under perioden					
Resultat per aktie (SEK per aktie)					
- Resultat per aktie före utspädning	-1,87	-0,36	-4,85	4,14	2,59
- Resultat per aktie efter utspädning	-1,87	-0,36	-4,85	4,11	2,56
Genomsnittligt antal aktier, tusental	26 941	29 048	29 048	29 048	29 048
Antal aktier vid periodens slut, tusental	26 917	26 836	26 836	26 836	26 836

Noter

Redovisningsprinciper

Medivir tillämpar International Financial Reporting standards (IFRS) så som de antagits av den Europeiska Unionen. Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper återfinns på sidorna 50-57 i årsredovisningen 2015. Koncernens delårsrapport upprättas i enlighet med IAS 34. Moderbolaget tillämpar Rådet för finansiell rapporterings rekommendation, RFR 2. Övriga nya eller reviderade IFRS samt tolkningsuttalanden från IFRIC som trätt i kraft efter den 31 december 2015 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella ställning eller resultat.

Tillägg gjorda från och med andra kvartalet 2016 beträffande APMs

Från och med det andra kvartalet har Medivir tillämpat ESMAs nya riktlinjer för APMs (alternativa nyckeltal, Alternative Performance Measures). I korthet är APM ett finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte är definierat eller specificerat i IFRS. De APMs som Medivir använder är EBIT och EBITDA och finns redovisade i tabellerna "Koncernens siffror i sammandrag" och "Nyckeltal, aktiedata" samt definierade i anslutning till tabellen med nyckeltalen.

Koncernens rapport över totalresultat (MSEK)

	Q3		Q1-Q3		Helår
	2016	2015	2016	2015	2015
Periodens resultat	-50,4	-10,5	-130,6	120,3	75,1
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>					
Omräkningsdifferenser	-1,3	-0,2	-1,2	0,6	2,2
Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultat	-1,3	-0,2	-1,2	0,6	2,2
Summa totalresultat för perioden	-51,7	-10,7	-131,8	120,8	77,3
Totalresultat	-51,7	-10,7	-131,8	120,8	77,3

Koncernens balansräkning i sammandrag (MSEK)

	30-sep	30-sep	31-dec
	2016	2015	2015
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	382,8	399,2	398,0
Materiella anläggningstillgångar	28,1	29,6	26,3
Finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0
Varulager	27,1	23,3	18,7
Kortfristiga fordringar	74,5	111,4	95,4
Kortfristiga placeringar	779,7	862,9	860,4
Likvida medel	175,3	255,2	217,5
Summa tillgångar	1 467,5	1 681,6	1 616,3
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 318,7	1 492,9	1 450,1
Uppskjuten skatteskuld	42,6	19,2	30,8
Kortfristiga skulder	106,2	169,5	135,4
Summa eget kapital och skulder	1 467,5	1 681,6	1 616,3

Koncernens förändring i eget kapital (MSEK)

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkn- differens	Ansamlad förlust	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2015	156,3	1 761,8	-4,0	68,5	1 982,6
Summa totalresultat för perioden	-	-	2,2	75,1	77,3
Aktiesparprogram: värde på anställdas tjänstgöring	-	2,9	-	-	2,9
Inlösenprogram	-21,5	-579,7	-	-	-601,2
Fondemission	22,3	-22,3	-	-	-
Transaktionskostnader	-	-	-	-1,4	-1,4
Skatteeffekt på transaktionskostnader	-	-	-	0,3	0,3
Återköp egna aktier	-	-10,4	-	-	-10,4
Utgående balans per 31 december 2015	157,2	1 152,3	-1,8	142,5	1 450,2
Ingående balans per 1 januari 2015	156,3	1 761,8	-4,0	68,5	1 982,6
Summa totalresultat för perioden	-	-	0,6	120,3	120,8
Aktiesparprogram: värde på anställdas tjänstgöring	-	2,2	-	-	2,2
Inlösenprogram	-21,5	-579,7	-	-	-601,2
Fondemission	21,5	-21,5	-	-	-
Transaktionskostnader	-	-	-	-1,4	-1,4
Skatteeffekt på transaktionskostnader	-	-	-	0,3	0,3
Återköp egna aktier	-	-10,4	-	-	-10,4
Utgående balans per 30 september 2015	156,3	1 152,4	-3,4	187,7	1 492,9
Ingående balans per 1 januari 2016	157,2	1 152,3	-1,8	142,5	1 450,2
Summa totalresultat för perioden	-	-	-1,2	-130,6	-131,8
Aktiesparprogram: värde på anställdas tjänstgöring	-	0,4	-	-	0,4
Utgående balans per 30 september 2016	157,2	1 152,7	-3,0	11,9	1 318,7

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag (MSEK)

	Q3		Q1-Q3		Helår
	2016	2015	2016	2015	2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-11,9	6,4	-103,3	183,7	107,6
Förändringar av rörelsekapital	-25,1	69,0	-7,1	161,3	199,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-37,0	75,4	-110,5	345,0	307,4
Investeringsverksamheten					
Förvärv/försäljning av anläggningstillgångar	-5,0	-3,1	-11,8	-16,1	-20,1
Förändring av finansiella tillgångar	-	2,5	-	5,0	5,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5,0	-0,6	-11,8	-11,1	-15,0
Finansieringsverksamheten					
Inlösenprogram	-	-	-	-601,2	-601,2
Återköp egna aktier	-	-	-	-10,4	-10,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-	-611,6	-611,6
Periodens kassaflöde	-42,0	74,8	-122,3	-277,7	-319,2
Likvida medel vid periodens ingång	997,5	1 043,4	1 077,9	1 395,6	1 395,6
Förändring i likvida medel	-42,0	74,8	-122,3	-277,7	-319,2
Valutakursdifferens likvida medel	-0,4	-0,1	-0,6	0,2	1,6
Likvida medel vid periodens utgång	955,0	1 118,1	955,0	1 118,1	1 077,9

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag (MSEK)

	Q3		Q1-Q3		Helår
	2016	2015	2016	2015	2015
Nettoomsättning	32,3	78,3	103,0	458,6	500,8
Kostnad sålda varor och tjänster	-2,5	-4,4	-13,6	-48,6	-57,8
Bruttoresultat	29,8	73,9	89,4	410,0	443,0
Försäljningskostnader	-2,9	-17,1	-12,7	-45,9	-57,8
Administrationskostnader	-24,7	-15,2	-82,7	-41,7	-53,7
Forsknings- och utvecklingskostnader	-59,8	-69,5	-179,8	-189,4	-257,8
Övriga rörelseintäkter/kostnader	0,6	4,6	3,6	0,2	9,8
Rörelseresultat	-57,0	-23,3	-182,2	133,3	83,4
Finansiellt netto	2,0	0,2	6,3	-2,4	-32,3
Resultat efter finansiella poster	-55,0	-23,2	-175,9	130,9	51,2
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-37,9
Skatt	0,1	5,4	0,0	-29,1	-9,8
Periodens resultat	-54,9	-17,8	-175,9	101,8	3,4

Moderbolagets rapport över totalresultat (MSEK)

	Q3		Q1-Q3		Helår
	2016	2015	2016	2015	2015
Periodens resultat	-54,9	-17,8	-175,9	101,8	3,4
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	-54,9	-17,8	-175,9	101,8	3,4

Moderbolagets balansräkning i sammandrag (MSEK)

	30-sep	30-sep	31-dec
	2016	2015	2015
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	18,5	12,8	17,1
Materiella anläggningstillgångar	27,9	29,4	26,1
Aktier i dotterföretag	604,2	604,2	604,2
Finansiella anläggningstillgångar	21,7	23,2	24,3
Varulager	1,8	2,1	2,3
Kortfristiga fordringar	57,1	85,2	80,3
Kortfristiga placeringar	779,7	862,9	860,4
Kassa och bank	41,8	153,6	80,9
Summa tillgångar	1 552,6	1 773,3	1 695,6
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 147,1	1 420,0	1 322,2
Obeskattade reserver	37,9	-	37,9
Uppskjuten skatteskuld	0,3	0,5	0,4
Skulder till koncernföretag	277,3	190,8	214,9
Kortfristiga skulder	90,0	162,1	120,3
Summa eget kapital och skulder	1 552,6	1 773,3	1 695,6

Nyckeltal, aktiedata

	Q3		Q1-Q3		Helår
	2016	2015	2016	2015	2015
Avkastning på :					
- eget kapital, %	-11,5	-3,5	-11,8	8,9	5,9
- sysselsatt kapital, %	-13,2	-3,5	-12,4	7,3	6,6
- totalt kapital, %	-11,9	-3,0	-11,2	8,3	6,0
Antal aktier vid periodens början, tusental	26 966	26 966	26 966	31 260	31 260
Antal aktier vid periodens slut, tusental	26 966	26 966	26 966	26 966	26 966
- varav A-aktier	606	606	606	606	606
- varav B-aktier	26 310	26 230	26 310	26 230	26 230
- varav återköpta B-aktier	49	130	49	130	130
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental	26 941	26 901	26 941	29 048	29 048
Utestående teckningsoptioner, tusental	68	248	68	248	238
Aktiekapital vid periodens slut, MSEK	157,2	156,3	157,2	156,3	157,2
Eget kapital vid periodens slut, MSEK	1 318,7	1 492,9	1 318,7	1 492,9	1 450,1
Resultat per aktie, SEK					
- Resultat per aktie före utspädning	-1,87	-0,39	-4,85	4,14	2,59
- Resultat per aktie efter utspädning	-1,87	-0,39	-4,85	4,11	2,56
Eget kapital per aktie, SEK	48,99	55,63	48,99	55,63	54,04
Substansvärde per aktie, SEK	48,99	55,63	48,99	55,63	54,04
Kassaflöde per aktie efter investeringar, SEK	-1,56	2,78	-4,54	11,50	10,06
Soliditet, %	89,9	88,8	89,9	88,8	89,7
EBITDA	-35,6	1,3	-108,0	190,9	155,0
EBIT	-44,4	-13,1	-133,3	159,2	114,8
Rörelsemarginal, %	-65,5	-11,7	-59,5	27,8	17,4
Forsknings -och utvecklingskostnader/rörelsekostnader, %	75,9	68,1	73,4	63,3	52,8

Definitioner av nyckeltal

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

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

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

EBIT. Rörelseresultat efter av- och nedskrivningar.

EBITDA. Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

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

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

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

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

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

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

Rörelsemarginal. Rörelseresultatet i procent av nettoomsättningen.

Soliditet. Eget kapital i relation till balansomslutningen.

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

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

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

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

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Medivir AB (publ) per 30 september 2016 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 10 november 2016

Öhrlings PricewaterhouseCoopers

Tobias Strähle
Auktoriserad revisor