



MEDIVIRS DELÅRSRAPPORT 1 januari – 30 september 2006

- Licensavtal tecknat med Bristol-Myers Squibb till ett totalt avtalsvärde om 104,5 MUSD för MIV-170.
- MIV-606 utlicensierat till ett totalt avtalsvärde om 24,5 MUSD samt aktier i Epiphany Biosciences .
- Fas III-studie för Lipsovir® (ME-609) mot läppherpes startade i juli, 25% av patienterna i studienbehandlade under tredje kvartalet.
- Nettoomsättningen i koncernen uppgick under perioden 1 januari - 30 september 2006 totalt till 88,1 (41,0) MSEK varav för kvarvarande verksamheter till 31,8 (41,0) MSEK och för avvecklade verksamheter till 56,3 (0) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till -115,0 (-112,6) MSEK och resultat per aktie uppgick till -8,91 (-8,72) SEK.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA

Rein Piir, Finansdirektör och ansvarig för investerarfrågor, 08-5468 3123 eller 0708-537292.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Bokslutskommuniké för 2006 publiceras den 14 februari 2007.

Delårsrapport för 3 månader publiceras den 24 april 2007.

Årsstämma hålls den 24 april 2007.

Rapporterna finns tillgängliga på Medivirs hemsida www.medivir.se per dessa datum under rubriken IR/Media.

Medivirkoncernen

Medivir utvecklar läkemedel mot stora folksjukdomar baserade på proteaser som målenzym. Målsättningen är att bli ett uthålligt, vinstgivande forskningsbaserat läkemedelsföretag med egenutvecklade produkter på marknaden. Företaget är lokaliserat i Huddinge, Sverige och i Chesterford Research Park, Essex, England. Koncernen består av Medivir AB samt dotterbolagen Medivir UK Ltd., Medivir HIV Franchise AB och Medivir Personal AB. Den 30 september 2006 hade koncernen 134 anställda. 1996 noterades Medivir på Stockholmsbörsen.

I Medivirs prioriterade forskningsportfölj återfinns projekt mot hepatit C, läppherpes, benskörhet, artros, reumatoid artrit (RA), kronisk obstruktiv lungsjukdom (KOL), multipel skleros (MS) och autoimmuna sjukdomar. Medivir har sju individuella projekt i utveckling varav ett i fas III.

Medivir HIV Franchise AB ansvarar för utlicensiering/ avyttring av Medivirs polymerasbaserade projekt mot HIV, hepatit B och bältros..

Medivir AB (publ), Lunastigen 7, 141 44 Huddinge. Tel växel 08-5468 3100.

Väsentliga händelser under juli - september

Ett antal licensavtal har ingåtts under året och ytterligare två undertecknades under kvartalet i enlighet med tidigare kommunicerad strategi. Det första gällande projektet MIV-606 mot bl.a. bältros vilket har utlicensierats till Epiphany Biosciences. Det andra avtalet ingicks med Bristol-Myers Squibb som kommer att ansvara för den globala utvecklingen och kommersialiseringen utanför Norden av MIV-170 för behandling av HIV-1 infektioner hos vuxna.

MIV-606 utlicensierat till Epiphany Biosciences

Medivir AB och Epiphany Biosciences undertecknade i september ett licensavtal rörande MIV-606 (valomaciklovir) - Medivirs fas II-substans som visat god aktivitet mot varicella zoster-virus (VZV) och andra virus.

Enligt avtalet kommer Medivir att erhålla aktier i Epiphany Biosciences, milestone-betalningar på högst 24,5 MUSD och royalty från försäljning i hela världen med undantag för de nordiska länderna där Medivir behåller marknadsrättigheterna för alla indikationer. Epiphany Biosciences blir ansvarigt för den vidare kliniska utvecklingen av MIV-606.

MIV-170 utlicensierat till Bristol-Myers Squibb för global vidareutveckling

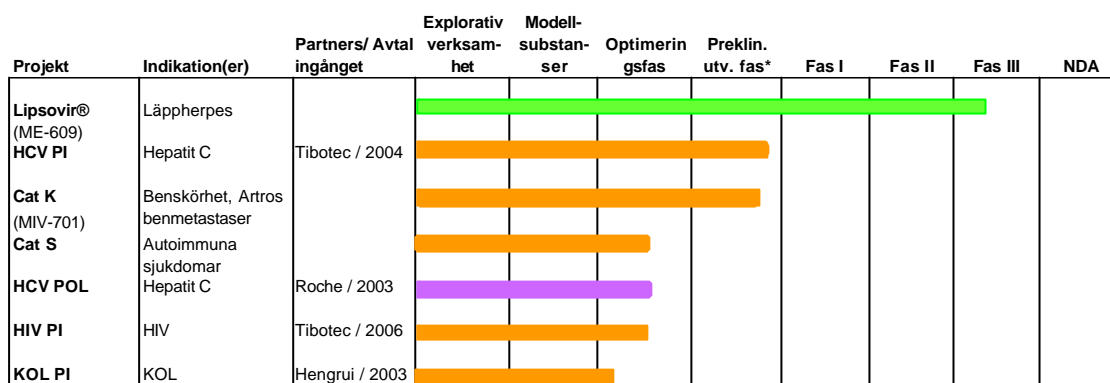
Bristol-Myers Squibb och Medivir AB ingick under september en global utlicensiering för utvecklingen och kommersialiseringen av MIV-170, en preklinisk polymerashämmare av typen NNRTI (non-nucleoside reverse transcriptase inhibitor), avsedd för behandlingen av HIV-1 infektioner hos vuxna som en komponent i en antiretroviral kombinationsbehandling. Avtalsvillkoren inkluderar en upfront-betalning från Bristol-Myers Squibb på 7,5 MUSD till Medivir vilken erhöles vid avtalets undertecknande. Medivir kan dessutom erhålla specificerade milestone-betalningar kopplade till delmål inom utveckling och registrering på totalt 97 MUSD, liksom en upp till tvåsiffrig royalty på produktförsäljning i samarbetets kommersialiseringsfas. Bristol-Myers Squibb kommer att ansvara för den globala utvecklingen och kommersialiseringen i samtliga länder förutom i Norden, där Medivir behåller kommersialiseringsrättigheterna.

Lipsovir® (ME-609)

Fas III-studierna med Lipsovir® startade i början av juli vilket var några månader tidigare än förväntat. Dessa studier genomförs i USA och Kanada och involverar cirka femtio prövningscentra. Per utgången av september hade en fjärdedel av det totala antalet patienter i studien behandlats. Dessa studier beräknas vara klara under hösten 2007 med målsättningen att kunna erhålla ett marknadsgodkännande från FDA vid slutet av 2008. Det är Medivirs ambition att senast under 2008 ansöka om marknadsföringsgodkännanden även på andra viktiga marknader.

MEDIVIRS PRIORITERADE PROJEKTPORTFÖLJ

Medivirs prioriterade projektportfölj består av Lipsovir® (tidigare kallat ME-609) mot läppherpes samt proteasprojekten mot hepatit C, benskörhet, artros, benmetastaser, reumatoid artrit, multipel skleros, HIV, KOL samt det av Roche licensierade polymerashämmarprojektet mot hepatit C. Vidare bedrivs tidiga aktiviteter inom proteasforskning i samarbete med partner eller i nätverk med olika universitet. Dessa aktiviteter syftar till att förse Medivir med nya idéer och därmed trygga den långsiktiga projektgenereringen.



* Den av myndigheter reglerade fasen av preklinisk utveckling.

■ Proteashämmare
 ■ Polymerashämmare
 ■ Polymerashämning/hydrokortison

KLINISKA PROJEKT

Lipsovir® - Fas III-studien startade i början av juli

Lipsovir® (ME-609) är ett projekt mot läppherpes som drivs i Medivirs egen regi. Data från en fas II-studie för indikationen **labial herpes** (munsår) visar att Lipsovir® vid tidigt insatt behandling kan förhindra uppkomsten av blåsor och sår. Dessa studieresultat tyder på att Lipsovir® är överlägsen befintliga läkemedel vid behandlingen av munsår.

Projektet karakteriseras av en låg utvecklingsrisk och har potential att för första gången erbjuda patienter behandling som förebygger uppkomst av herpessår.

Medivir startade i början av juli den pivotala fas III-studien vilket är några månader snabbare än tidigare förutsetts. Studien genomförs i Nordamerika vid ett knappt femtiotal prövningscentra. Syftet med studien är att visa att Lipsovir® förhindrar uppkomst av blåsor och munsår. Knappt 1300 patienter kommer att behandlas och per sista september hade 25% av patienterna i studien genomgått behandling med antingen Lipsovir®, aciklovir eller placebo. I år startar också två mindre studier som förutom den pivotala studien, skall ingå i en planerad NDA (New Drug Application).

Under 2006 beräknas kostnaden för fas III-prövningarna uppgå till ca. 45 MSEK. Medivir bedömer att ett marknadsgodkännande från FDA kan erhållas i slutet av 2008.

Lipsovir® har nyligen erhållit ett förstärkt och förlängt patentskydd i USA, som gäller fram till 2020.

PREKLINISKA PROJEKT

HCV PI - framsteg på väg mot kliniska studier

Medivir utlicensierade i slutet av 2004 detta projekt till Tibotec, ett bolag inom Johnson & Johnson-koncernen. Projektet baseras på flera av varandra oberoende substansklasser med mycket attraktiva egenskaper.

Valet av läkemedelskandidat i december 2005 gör att projektet nu är i preklinisk utvecklingsfas vid Tibotec med kliniska studier som nästa delmål och forskningen vid Medivir är för närvarande inriktad på att identifiera s.k. uppföljningssubstanser.

Medivirs och Tibotecs projekt inom hepatit C-området fortsätter att utvecklas mycket väl, vilket lett till att Tibotec förlängt samarbetsavtalet och forskningsstödet till åtminstone juli 2007. Inom ramen för detta avtal finansieras Medivir för ett stort antal forskare som är fortsatt verksamma i projektet. Utöver ovan nämnda forskningsstöd kan avtalet maximalt inbringa 68,5 MEUR i olika delbetalningar varav 11,5 MEUR erhållits. Medivir kommer vidare att erhålla royalty från den globala försäljningen utanför Norden. Medivir har behållit rättigheterna i Norden där man avser bedriva egen försäljning. Avtalet omfattar även de nordiska produkträttigheterna för ett läkemedel med en definierad produktprofil från Johnson & Johnson-koncernen vid en överenskommen tidpunkt.

Cathepsin K – flera kliniska indikationer utvärderas

Enzymet **cathepsin K** bedöms spela en central roll vid sjukdomar som benskörhet, artros och benmetastaserande cancer. Under 2005 valde Medivir läkemedelskandidaten MIV-701, en selektiv, potent hämmare av proteaset cathepsin K, för utveckling bland annat mot indikationen benskörhet (osteoporos). MIV-701 befinner sig i preklinisk utvecklingsfas där utveckling av storskalig syntes och tillverkning av stora substansmängder framgångsrikt genomförts och där säkerhetsstudierna föreligger i ett sent skede. Medivir avser att initiera fas Ia prövningar med MIV-701 och efter avslutad fas Ia driva parallella fas Ib-studier, mot benskörhet, artros och benmetastaser.

MIV-701 har visat en god effekt i en preklinisk *in vivo* modell avseende benskörhet och har därutöver mycket lovande farmakokinetiska egenskaper, såsom lång halveringstid och hög biotillgänglighet, vilket är en förutsättning för behandling med en tablett om dagen. MIV-701 uppvisar en dosberoende, kraftfull, inhibition av cathepsin K-medierad nedbrytning av typ I-kollagen (viktig beståndsdel i ben) i en human osteoklast-benresorptionsmodell. Målet inom programmet är att utveckla läkemedel som minskar nedbrytningen av benvävnad och återställer balansen mellan uppbyggnad och nedbrytning av ben. Cathepsin K-hämmare har i kliniska studier nyligen visat både en betydande förminskad nedbrytning av ben samt en bibehållen benformation, vilket resulterat i en ökning av benmineraltätheten. Sammantaget förväntas detta leda till ökad styrka i skelettet och resultera i en lägre frakturincidens. En snabbt insättande och upphörande effekt på bennedbrytning är en stor konkurrensfördel gentemot de idag mest använda läkemedlen mot benskörhet, bisfosfonaterna, där effekterna kan sitta kvar under flera år efter avslutad behandling. Behandlingen är alltså reversibel, innebärande att effekten upphör om patienten upphör med behandlingen och lämpar sig därmed även för olika typer av kombinationsbehandlingar. Konceptet att hämma cathepsin K för behandling av benskörhet har undersökts av Novartis och Merck i fas II-studier, varvid effekten validerats i människa.

Cathepsin K-hämmare bedöms ha stor potential som läkemedel även mot artros, då de förebygger benurlakning och skyddar mot den destruktiva nedbrytningen av broskvävnad som skyddar de angripna benpartierna vid artros.

Blockad av cathepsin K-aktivitet förväntas även få stor betydelse vid både behandling och förebyggande av benmetastaser vid vissa cancerformer. Cancer som metastaserar till ben överuttrycker cathepsin K, vilket möjliggör för cancercellerna att få fäste i benet och på så sätt sprida sig i benvävnaden.

Medivir avser inleda fas Ia-studier i början av 2007 följt av fas Ib-studier sent 2007. Medivirs strategi för MIV-701-projektet är att efter genomförda fas Ib-studier finna en industriell partner för att driva projektet vidare mot en marknadsregistrering.

Utöver MIV-701 har Medivir ett omfattande program vars mål är att utveckla nya typer av cathepsin K-hämmare som uppföljare och/eller komplement till MIV-701. Detta program befinner sig i sen optimeringsfas och arbete pågår med att utvärdera effekt i olika testmodeller som simulerar olika sjukdomar. Dessa resultat kommer att ligga till grund för det fortsatta arbetet med att optimera de strukturklasser av substanser som nu är underutveckling. Skulle resultaten från det pågående arbetet falla väl ut kan ett val av en ny läkemedelskandidat ske under 2007.

Cathepsin S - fokus på autoimmuna sjukdomar och kronisk smärta

Cathepsin S spelar en central roll vid oönskad aktivering av immunsystemet varför hämning av detta enzym förväntas utgöra ett viktigt mål för utveckling av nya läkemedel mot svåra sjukdomar som t.ex. reumatoid artrit (RA), multipel skleros (MS) samt även kronisk smärta.

Medivirs projekt är inriktat på att utveckla en ny klass läkemedel för behandling av autoimmuna sjukdomar med fokus på RA och MS genom att hämma aktiviteten av proteaset cathepsin S som finns i vissa immunceller. Detta resulterar i en önskad nedreglering av det i dessa sjukdomar överaktiverade immunsystemet. Medivirs modellsubstanser har uppvisat mycket lovande effekt i prekliniska effektmodeller för både RA och MS. Medivir har även i prekliniska modeller för kronisk smärta kunnat visa på en önskad effekt. Den bakomliggande mekanismen för denna effekt är dock ännu inte fullt klarlagd.

Under 2004 valde Medivir läkemedelskandidaten MV057471, men utvecklingen av denna substans har avslutats och Medivirs arbete är nu fokuserat på nyutvecklade och helt andra substansklasser. Dessa substanser, där optimeringsfasen inleddes under andra kvartalet 2005, har visat på i många avseenden mer selektiva och bättre egenskaper jämfört med MV057471. Arbetet är nu inriktat på att komma till ett förval av läkemedelskandidater, ett utvecklingssteg där ett flertal olika substanser testas och utvärderas. Avsikten är att därefter vidareutveckla en eller flera substanser mot selektion av läkemedelskandidat.

MMP - proteashämmare mot kronisk obstruktiv lungsjukdom (KOL)

Medivir har i samarbete med ett franskt forskningsinstitut utvärderat en Medivir-substans i en preklinisk testmodell mot KOL och erhållit positiva effektdata. Medivirs nya proteashämmare visar en hög effekt i denna sjukdomsmodell och minskade frisättningen av inflammatoriska biomarkörer karaktäristiska för KOL.

Projektet drivs tillsammans med det kinesiska läkemedelsbolaget Hengrui och målet är att välja en eller flera läkemedelskandidater för vidare utveckling mot klinik. Projektet är nu i den prekliniska optimeringsfasen.

HIV PI - nu i optimeringsfas tillsammans med Tibotec

Läkemedelsprojektet HIV PI syftar till att hämma HIVs proteasenzym och befinner sig i preklinisk optimeringsfas. Projektet har tagits från idéstadium till utlicensiering på cirka ett år. Substanserna som Medivir hittills tagit fram i sitt HIV PI-projektet visar mycket lovande egenskaper.

Medivir kommer tillsammans med Tibotec att fortsätta utveckla substanser i projektet inför ett framtida val av läkemedelskandidat. För Medivirs fortsatta insatser i projektet utgår ett fast forskningsstöd från partnern Tibotec.

Avtalet med Tibotec innebar att Tibotec betalade 2 MEUR vid avtalets undertecknande och senare betalar upp till 62 MEUR förutsatt att vissa i förväg specificerade mål uppnås inom preklinisk forskning, klinisk utveckling och handläggning hos myndigheter. Medivir är berättigat till royalties från den globala försäljningen av framtida produkter, förutom från den nordiska marknaden för vilken Medivir behåller marknadsrättigheterna.

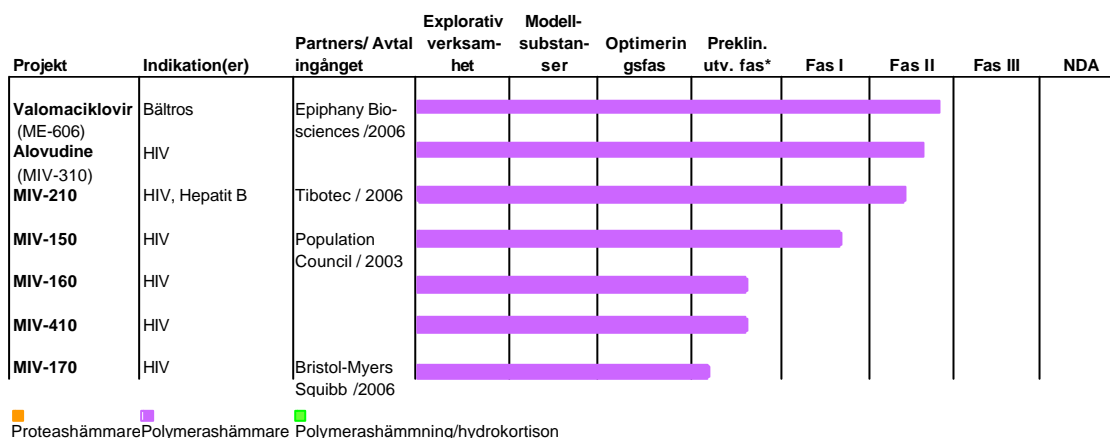
HCV POL - samarbete med Roche

Medivir har ett samarbetsavtal med Roche för att gemensamt utveckla läkemedel (polymerashämmare) mot kronisk **hepatit C** (HCV). Forskningsarbetet baseras på utveckling av nya så kallade nukleosidanaloger som hämmar hepatit C-viruspolymeras och därmed förhindrar virusreplikation.

Projektet befinner sig i preklinisk optimeringsfas och lovande föreningar finns nu framtagna, vilket innebär att Roche kommer att vidareutveckla dessa med målsättning att välja en läkemedelskandidat.

Medivir kommer att erhålla milestone-betalningar när projektet utvecklas vidare mot kliniska studier. Medivir kommer också att erhålla royaltyintäkter vid en marknads lansering där Medivir behållit marknadsrättigheterna för de nordiska länderna.

Polymerasbaserade projekt – Medivir HIV Franchise AB



Medivir HIV Franchise AB ombesörjer avvecklingen av Medivirs polymerasbaserade projekt mot HIV, HBV och bältros. Processen med att utlicensiera och/eller avyttra projekten initierades under 2006 och har hittills resulterat i licensavtal för valomaciklovir (bältros) med Epiphany Biosciences, MIV-210 (HIV/hepatit B) med Tibotec samt MIV-170 (HIV) med Bristol-Myers Squibb. Arbetet med att utlicensiera och/eller avyttra övriga projekt pågår.

Valomaciklovir (MIV-606) - utlicensierat till Epiphany Biosciences

Polymerashämmaren valomaciklovir (NRTI) har i fas IIa-studier visat sig effektiv och säker i patienter med bältros, orsakad av VZV. MIV-606 är också en effektiv hämmare av andra herpesvirus vilka i ökande grad knyts till olika sjukdomar som kronisk trötthetssyndrom, multipel skleros och påskyndad utveckling av HIV/AIDS.

Medivir utlicensierade i september detta projekt till Epiphany Biosciences som kommer att ansvara för och finansiera den fortsatta kliniska utvecklingen avseende i första hand indikationen bältros.

Enligt avtalet erhåller Medivir aktier i Epiphany Biosciences, milestone-betalningar på högst 24,5 MUSD och royalty från försäljning i hela världen med undantag för de nordiska länderna där Medivir behåller marknadsrättigheterna för alla indikationer.

Alovudine (MIV-310) – patentansökan för ny kombinationsbehandling inlämnad

MIV-310 är ett projekt utvecklat för behandling av patienter med multiresistent HIV. Under 2005 slutförde Boehringer Ingelheim kliniska fas IIa-prövningar med MIV-310 (alovudine) mot HIV/AIDS. De prövade doserna av MIV-310 visade antiviral effekt men uppnådde vid en dos av 2 mg inte den av Boehringer Ingelheim i förväg önskade målnivån varför avtalet med Medivir avslutades. Kombinationen av MIV-310 och AZT har i laboratorieförsök dels visat synergistisk effekt mot HIV, dels antagonistisk toxicitet. Mekanismen för den antagonistiska toxiciteten har utretts och en ny patentansökan ingivits.

MIV-210 - behandling av hepatit B och HIV i samarbete med Tibotec

Som ett led i avyttringen av Medivirs polymerashämmare har ett licensavtal ingåtts med Tibotec rörande den antivirala substansen MIV-210 mot hepatit B och HIV.

Tibotec betalade 0,5 MUSD vid avtalets undertecknande i juni och kan senare komma att betala upp till 29,5 MUSD förutsatt att vissa i förväg specificerade mål uppnås inom klinisk utveckling och handläggning hos myndigheter. Medivir är berättigat till royalties från den globala försäljningen av en framtida produkt, förutom från den nordiska marknaden för vilken Medivir behåller marknadsrättigheterna.

MIV-150 – Population Council finansierar kliniska studier

Medivir upplät utan vederlag rätten att i utvecklingsländer använda MIV-150 för topikal användning i en vaginal mikrobicid till Population Council, som är en New York-baserad organisation utan vinstintresse. Population Council ansvarar för utveckling och finansiering av kliniska studier. För användning i andra länder har Medivir rätt till intäkter och på den nordiska marknaden har Medivir option att erhålla ensamrätt. MIV-150 är för närvarande i klinisk fas I.

MIV-160 – NNRTI mot HIV

Polymerashämmaren MIV-160 (HIV) befinner sig i preklinisk utveckling. Medivir har dock valt att inte investera ytterligare resurser i detta projekt, utan att utlicensiera eller avyttra detta projekt i linje med lagd strategi.

MIV-170 – utlicensierat till Bristol-Myers Squibb

Projektet MIV-170 representerar en ny strukturklass inom NNRTI-området. Polymerashämmaren MIV-170 har uppvisat utmärkt potens *in vitro* och en förbättrad resistensbarriär i prekliniska

studier. Förutsatt positiva data i kommande studier kan MIV-170 komma att utgöra ett nytt behandlingsalternativ för HIV-patienter.

Bristol-Myers Squibb kommer att ansvara för den globala utvecklingen och kommersialiseringen i samtliga länder förutom i Norden, där Medivir behåller kommersialiseringsrättigheterna. Medivir erhölet en upfront-betalning från Bristol-Myers Squibb på 7,5 MUSD vid avtalets undertecknande. Avtalet innefattar även specificerade milestone-betalningar kopplade till delmål inom utveckling och registrering på totalt 97 MUSD liksom en upp till tvåsiffrig royaltypcentsats på produktförsäljning i projektets kommersialiseringsfas.

MIV-410 – polymerashämmare mot SIV, HIV och cytomegalvirus

MIV-410 är en NRTI som uppvisar god effekt mot SIV (simian immunodeficiency virus) och HIV-2 infektioner i prekliniska modeller. Substansen har även visat effekt mot cytomegalvirus (CMV) *in vitro*. Substansen befinner sig i preklinisk utvecklingsfas. Arbetet med att avyttra eller utlicensiera projektet pågår.

MEDIVIRKONCERNENS INTÄKTER OCH KOSTNADER

Koncernen

Koncernens totala nettoomsättning för både kvarvarande och avvecklade verksamheter uppgick under delårsperioden till 88,1 (41,0) MSEK.

Koncernens nettoomsättning för kvarvarande verksamheter, omfattande Medivir AB och Medivir UK Ltd, uppgick till 31,8 (41,0) MSEK. Intäkterna är främst hänförliga till ersättning för forsknings-samarbete gällande HCV-proteashämmare från Tibotec Pharmaceuticals Ltd. De 18,4 MSEK (2 MEUR) för HIV PI projektet som erhölet i juli 2006 kommer att periodiseras över den tid som samarbetsavtalet löper. Detta medför att den ersättning som erhölet vid avtalets ingående intäktsförs från och med kvartal 3 år 2006, enligt bedömd eller fastställd avtalsperiod.

Rörelsekostnaderna för kvarvarande verksamheter uppgick till -195,8 (-151,2) MSEK, fördelade på externa kostnader -108,0 (-60,7) MSEK, personalkostnader -74,6 (-75,1) MSEK samt avskrivningar -13,2 (-15,4) MSEK. Ökningen av externa kostnader är främst hänförlig till den pågående fas III-studien för projektet Lipsovir® (ME609). Rörelseresultatet för kvarvarande verksamheter uppgick till -163,4 (-110,0) MSEK, finansnettot till 2,6 (7,2) MSEK och resultat efter finansiella poster till -160,8 (-102,8) MSEK.

Som tidigare beskrivits beslutades i slutet av december 2005 att verksamheten med polymeras-projekt mot HIV/hepatit B och bältros skall utlicensieras/avyttras. Separat i resultaträkningen som "Avvecklade verksamheter" redovisas ett nettoresultat om 45,4 (-10,2) MSEK. Nettoresultatet består av intäkter som främst är hänförliga till up-front betalningen från Bristol-Meyers Squibb på 54,5 MSEK (7,5 MUSD) för utvecklingen och kommersialiseringen av MIV-170, en preklinisk polymerashämmare av typen NNRTI, avsedd för behandlingen av HIV-1 infektioner. De 3,6 MSEK (0,5 MUSD) som erhölet i juli 2006 för MIV-210 projektet kommer att periodiseras över den tid som samarbetsavtalet löper enligt samma resonemang som för HIV PI projektet ovan. Nedlagda kostnader om -10,9 (-10,2) MSEK avser alla de polymerashämmarprojekt som har eller skall utlicensieras/avyttras.

Periodens resultat för koncernen uppgår till -115,0 (-112,6) MSEK.

Medivir AB, org.nr. 556238-4361, moderbolaget

Verksamheten i Medivir AB utgörs av forskningsverksamhet samt koncernsamordnande administrativa funktioner.

Moderbolagets nettoomsättning för kvarvarande verksamheter uppgick till 38,9 (45,2) MSEK och avsåg, som ovan nämnts, främst ersättning för forskningssamarbete gällande HCV-proteashämmare från Tibotec Pharmaceuticals Ltd., samt del av intäkterna från utlicensieringen av HIV PI projektet.

Rörelsens kostnader för kvarvarande verksamheter uppgick till -175,7 (-138,5) MSEK, fördelat på externa kostnader -117,2 (-81,8) MSEK, personalkostnader -51,8 (-48,5) MSEK samt avskrivningar -6,7 (-8,1) MSEK. Ökningen av externa kostnader är främst hänförlig till den pågående fas III-studien för projektet Lipsovir® (ME-609). I posten externa kostnader ingår även -35,4 (-43,0) MSEK som avser ersättning till Medivir UK enligt avtal för preklinisk forskning utförd i Medivir UK. Dessa kostnader baseras på marknadsmässiga villkor.

Rörelseresultatet för kvarvarande verksamheter uppgick till -136,3 (-93,0) MSEK och resultat efter finansiella poster såväl som resultat efter skatt uppgick till -160,1 (-93,5) MSEK. I resultat efter finansiella poster ingår en kostnad avseende förlusttäckning av Medivir UK Ltd och Medivir HIV Franchise AB om -27,7 (-9,0) MSEK.

Som tidigare nämnts under ”koncernen” redovisas separat i resultaträkningen som ”Avvecklade verksamheter” intäkter och kostnader avseende de polymerasprojekt som har eller skall utlicensieras/avyttras.

Nettoresultatet om 46,0 (-10,2) MSEK består av intäkter som främst är hänförliga till up-front betalningen från Bristol-Meyers Squibb på 54,5 MSEK (7,5 MUSD) för utvecklingen och kommersialiseringen av MIV-170. De 3,6 MSEK (0,5 MUSD) som erhöles i juli 2006 för MIV-210-projektet kommer att periodiseras över den tid som samarbetsavtalet löper enligt samma resonemang som för HIV PI projektet ovan.

Nedlagda kostnader om -10,3 (-10,2) MSEK avser alla de projekt som har eller skall utlicensieras/avyttras.

Projekten är inte upptagna till något värde i balansräkningen.

Periodens resultat för moderbolaget uppgår till -114,1 (-103,7) MSEK.

Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar med en löptid om högst tre månader uppgick till 216,2 (323,4) MSEK. Investeringarna, främst i forskningsutrustning och i befintliga forskningslokaler, uppgick till 2,1 (9,7) MSEK.

Finansiell ställning

Koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar med en löptid om högst tre månader uppgick till 216,9 (324,0) MSEK. Totalt i koncernen finns likvida medel inklusive kortfristiga placeringar med en löptid om mer än tre månader till ett värde om 246,9 (324,0) MSEK. Per den 30 september fanns 11,5 (21,2) MSEK i räntebärande skulder. Det egna kapitalet uppgick till 263,7 (369,4) MSEK och koncernens soliditet till 74,5 (84,0) procent.

Investeringar

Bruttoinvesteringar i koncernens immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 3,3 (14,2) MSEK, främst i forskningsutrustning och i befintliga forskningslokaler. Medivirs framtida investeringar består främst av anskaffandet av ytterligare forskningsutrustning.

Aktien och optioner

Det totala antalet utestående aktier uppgår till 12 902 611, varav 660 000 A-aktier och 12 242 611 B-aktier. Antalet utestående optioner totalt uppgår till 676 995 och att det totala antalet aktier vid full konvertering kommer att uppgå till 13 598 306.

NOMINERINGSKOMMITTÉ 2006-2007

Enligt beslut från årets bolagsstämma skall nomineringskommittén 2006-2007 bestå av representanter för minst de tre största aktieägarna vid utgången av tredje kvartalet 2006 samt styrelsens ordförande. Arbetet med att tillsätta denna nomineringskommitté fortgår och beräknas vara klart inom kort

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernen

Medivir upprättar koncernredovisningen i enlighet med IFRS, sådana de antagits av EU. Detta är samma principer som tillämpats i årsredovisningen 2005. Koncernen följer förutom nämnda IFRS-regler även Redovisningsrådets rekommendationer RR 30 (Kompletterande redovisningsregler för koncerner) och RR 31 (Delårsrapportering för koncerner) samt tillämpliga akutgruppsuttalanden. Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 Interim Financial Reporting.

Moderbolaget

Medivir AB använder i sin redovisning liksom tidigare de principer som gäller för juridiska personer som upprättar en koncernredovisning och är noterade på en börs. Det innebär i korthet fortsatt tillämpning av Redovisningsrådets rekommendationer i den mån de är tillämpliga för ett koncernmoderbolag. Medivir AB följer därmed Redovisningsrådets rekommendation RR 32:2005 "Redovisning för juridiska personer".

Avvecklade verksamheter

I slutet av december 2005 beslutades att Medivirs projekt mot HIV, hepatit B (HBV) och bältros, baserade på den äldre forskningsplattformen polymerashämning, skulle utlicensieras/avyttras. Sålunda redovisar Medivir separat i resultaträkningen de polymerasprojekt som har eller skall utlicensieras/avyttras enligt IFRS 5, Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter. Det finns per 30 september inga tillgångar eller skulder som är direkt hänförliga till dessa projekt varför inga avyttringsgrupper finns redovisade i balansräkningen. Intäkter och kostnader hänförliga till denna verksamhet redovisas separat i resultaträkningen som "Avvecklade verksamheter".

Intäkter, ersättning vid avtalens ingående

Enligt IAS 18 är den betalning som erhålls vid ett licensavtals ingående (så kallad "upfront payment"), och där det finns kvarstående åtaganden att utföra tjänster från licensgivarens sida, att betrakta som en förskottsbetalning av en för köparen förvärvad rättighet att utnyttja patenterad teknologi framöver. Licensgivaren har i och med detta inte slutfört sin intjäning av intäkten förrän bedömd eller fastställd avtalsperiod löper ut. I de fall ett avtal innebär att Medivir har kvarstående åtaganden och/eller skall utföra tjänster åt motparten periodiseras erhållen ersättning vid avtalens ingående enligt bedömd eller fastställd avtalsperiod.

FRAMTIDSUTSIKTER

Avgörande för Medivirs framtid är förmågan att ta fram nya läkemedelskandidater, ingå partnerskap för sina projekt, samt att föra fram sina utvecklingsprojekt till marknads lansering och försäljning. Utvecklingen inom ingångna och tillkomsten av nya partnerskap kommer att ha stor inverkan på Medivirs intäkter och kassabehållning, men det är inte möjligt att tidsmässigt precisera intäktssflödet.

Huddinge den 23 oktober 2006

Medivir AB
Styrelsen

GRANSKNINGSRAPPORT

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Medivir AB (publ) för perioden 1 januari – 30 september 2006. Det är företagsledningen som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med årsredovisningslagen och IAS 34. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

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* som är utgiven av FAR. 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 Revisionsstandard i Sverige RS och god revisions sed 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 uttala de slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttala de slutsats grundad på en revision har.

Grundad 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 i enlighet med årsredovisningslagen och IAS 34.

Stockholm den 23 oktober 2006

Liselott Stenudd
Auktoriserad revisor
PricewaterhouseCoopers AB

Peter Clemedtson
Auktoriserad revisor
PricewaterhouseCoopers AB

KONCERNENS RESULTATRÄKNING MSEK

	2006 jan-sept	2005 jan-sept	2004 jan-sept	2005 jan-dec
Kvarvarande verksamheter				
Rörelsens intäkter mm				
Nettoomsättning	31,8	41,0	18,4	102,6
Övriga rörelseintäkter	0,6	0,2	0,8	2,2
Summa	32,4	41,2	19,2	104,8
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-108,0	-60,7	-68,7	-87,2
Personalkostnader	-74,6	-75,1	-65,3	-99,5
Avskrivningar	-13,2	-15,4	-11,9	-20,2
Summa rörelsens kostnader	-195,8	-151,2	-145,9	-206,9
Rörelseresultat	-163,4	-110,0	-126,7	-102,1
Resultat från finansiella investeringar	2,6	7,2	4,1	8,3
Resultat efter finansiella poster	-160,8	-102,8	-122,6	-93,8
Skatt	0,4	0,4	0,4	3,2
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	-160,4	-102,4	-122,2	-90,6
Avvecklade verksamheter				
Periodens resultat från avvecklade verksamheter	45,4	-10,2	-10,1	-14,1 A)
Periodens resultat	-115,0	-112,6	-132,2	-104,7
Resultat per aktie, SEK	-8,91	-8,72	-12,31	-8,10
Genomsnittligt antal aktier, tusental	12 903	12 903	10 746	12 903
Antal aktier vid periodens slut, tusental	12 903	12 903	12 902	12 903

I koncernen finns beräknade ackumulerade skattemässiga underskott som uppgår till minst ca 650 MSEK till och med år 2005.

A) Specifikation av avvecklade verksamheter

MSEK	2006 jan-sept	2005 jan-sept	2004 jan-sept	2005 jan-dec
Intäkter	56,3	0,0	0,0	0,0
Kostnader	-10,9	-10,2	-10,1	-14,1
Periodens resultat från avvecklade verksamheter	45,4	-10,2	-10,1	-14,1

I avvecklade verksamheter ingår de polymerashämmarprojekt som har eller skall utlicensieras/avyttras.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING
MSEK

	2006	2005	2004
	juli-sept	juli-sept	juli-sept
Kvarvarande verksamheter			
Rörelsens intäkter mm			
Nettoomsättning	13,3	13,8	5,9
Övriga rörelseintäkter	0,0	-0,2	0,2
Summa	13,3	13,6	6,1
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-44,8	-20,5	-21,9
Personalkostnader	-23,0	-25,2	-20,6
Avskrivningar	-4,3	-5,1	-4,0
Summa rörelsens kostnader	-72,1	-50,8	-46,5
Rörelseresultat	-58,8	-37,2	-40,4
Resultat från finansiella investeringar	0,9	0,3	3,1
Resultat efter finansiella poster	-57,9	-36,9	-37,3
Skatt	0,1	0,1	0,1
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	-57,8	-36,8	-37,2
Avvecklade verksamheter			
Periodens resultat från avvecklade verksamheter	51,2	-2,4	-2,2
Periodens resultat	-6,6	-39,2	-39,4

KONCERNENS BALANSRÄKNING MSEK

	2006 30 sept	2005 30 sept	2004 30 sept	2005 31 dec
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	7,5	9,6	9,4	9,1
Materiella anläggningstillgångar	72,9	84,5	74,6	81,7
Finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	1,8	0,0
Summa anläggningstillgångar	80,4	94,1	85,9	90,8
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar	26,8	21,8	15,5	63,3
Kortfristiga placeringar	242,0	320,1	358,0	283,5
Kassa och bank	4,9	3,9	65,6	18,3
Summa omsättningstillgångar	273,7	345,8	439,1	365,1
Summa tillgångar	354,1	440,0	525,0	456,0
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	263,7	369,4	456,6	378,0
Långfristiga räntebärande skulder	2,3	12,0	21,8	9,2
Uppskjuten skatteskuld	1,7	2,2	2,6	2,0
Kortfristiga räntebärande skulder	9,2	9,2	9,2	9,2
Kortfristiga ej räntebärande skulder	77,3	47,2	34,8	57,7
Summa eget kapital och skulder	354,1	440,0	525,0	456,0

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL MSEK

	2006 30 sept	2005 30 sept	2004 30 sept	2005 31 dec
Ingående balans eget kapital	378,0	475,7	274,8	475,7
Effekter av principbyte IAS 39	-	1,5	-	1,5
Valutakursdifferens	-0,5	3,4	-0,6	3,3
Summa intäkter och kostnader redovisade direkt i eget kapital	-0,5	4,9	-0,6	4,8
Årets resultat	-115,0	-112,6	-132,2	-104,7
Summa redovisade intäkter och kostnader	-115,5	-107,7	-132,8	-99,9
Nyemission	0,0	0,0	313,6	0,0
Personaloptionsprogram: värde på anställdas tjänstgöring	1,2	1,4	1,0	2,0
Utgående balans eget kapital	263,7	369,4	456,6	378,0

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS MSEK

	2006 jan-sept	2005 jan-sept	2004 jan-sept	2005 jan-dec	
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-115,4	-113,0	-132,7	-107,8	A)
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet mm:</i>					
Avskrivningar och nedskrivningar	13,2	15,4	11,9	20,2	
Resultat från finansiella investeringar	-2,6	-7,2	-4,1	-8,3	
Övriga justeringar	4,1	6,2	-3,9	2,8	
	-100,7	-98,6	-128,8	-93,1	
Räntor, avkastning och utdelning mm	-0,4	3,6	5,4	11,4	
Erhållen/betaldskatt	-1,3	1,3	-1,0	1,9	
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-102,4	-93,7	-124,4	-79,8	
Förändringar av rörelsekapital	57,5	-2,1	8,4	-33,7	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-44,9	-95,8	-116,0	-113,5	B)
Investeringsverksamheten					
Förvärv/försäljning av anläggningstillgångar	-3,1	-13,9	-40,8	-15,4	
Förvärv/försäljning av räntebärande värdepapper	-30,0	100,9	-45,0	100,9	C)
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-33,1	87,0	-85,8	85,5	D)
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	0,0	0,0	313,6	0,0	
Upptagna lån/amorteringar	-6,9	-6,9	27,6	-9,7	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6,9	-6,9	341,2	-9,7	E)
Periodens kassaflöde					
Likvida medel vid årets ingång	301,9	339,6	239,2	339,6	F)
Förändring likvida medel	-85,1	-15,6	139,4	-37,7	
Valutakursdifferens likvida medel	0,0	0,0	0,0	0,0	
Likvida medel vid periodens utgång	216,9	324,0	378,6	301,9	

A) Periodens resultat efter finansiella poster från kvarvarande verksamheter i Medivirkoncernen -160,8 (jan-sept 2005 -102,8, jan-sept 2004 -122,6, jan-dec 2005 -93,8) MSEK samt från avvecklade verksamheter 45,4 (jan-sept 2005 -10,2, jan-sept 2004 -10,1, jan-dec 2005 -14,1) MSEK.

B) Kassaflöde från den löpande verksamheten från kvarvarande verksamheter i Medivirkoncernen -90,3 (jan-sept 2005 -85,7, jan-sept 2004 -105,9, jan-dec 2005 -99,4) MSEK samt från avvecklade verksamheter 45,4 (jan-sept 2005 -10,2, jan-sept 2004 -10,1, jan-dec 2005 -14,1) MSEK.

C) En omklassificering görs av kortfristiga placeringar med en längre löptid än 3 månader i enl IAS 7.

D) Kassaflöde från investeringsverksamheten från kvarvarande verksamheter i Medivirkoncernen -33,1 (jan-sept 2005 87, jan-sept 2004 -85,8, jan-dec 2005 85,5) MSEK samt från avvecklade verksamheter 0 (jan-sept 2005 0, jan-sept 2004 0, jan-dec 2005 0) MSEK.

E) Kassaflöde från finansieringsverksamheten från kvarvarande verksamheter i Medivirkoncernen -6,9 (jan-sept 2005 -6,9, jan-sept 2004 341,2, jan-dec 2005 -9,7) MSEK samt från avvecklade verksamheter 0 (jan-sept 2005 0, jan-sept 2004 0, jan-dec 2005 0) MSEK.

F) Likvida medel avser kassa och bank samt kortfristiga placeringar med en löptid på högst tre månader.

Som säkerhet för det lån per 2006-09-30 om 9,2 MSEK som Medivir AB upptagit har bolaget lämnat pant i kortfristiga placeringar med 4,6 MSEK.

NYCKELTAL

	2006 jan-sept	2005 jan-sept	2004 jan-sept	2005 jan-dec
<i>Avkastning på:</i>				
eget kapital, %	-35,8	-26,6	-36,2	-24,5
sysselsatt kapital, %	-34,1	-25,0	-34,6	-23,7
totalt kapital, %	-28,2	-22,5	-31,8	-21,1
Genomsnittligt antal aktier, tusental	12 903	12 903	10 746	12 903
Antal aktier vid periodens slut, tusental	12 903	12 903	12 902	12 903
Utestående teckningsoptioner, tusental	677,0	887,0	647,5	887,0
Resultat per aktie, SEK	-8,91	-8,72	-12,31	-8,10
Eget kapital per aktie, SEK	20,44	28,63	35,39	29,29
Kassaflöde per aktie efter investeringar, SEK	-6,06	-0,68	-18,77	-2,17
Resultat per aktie, SEK A, B	-8,33	-7,97	-11,40	-7,34
Eget kapital per aktie, SEK A, B	24,14	33,05	38,87	33,72
Soliditet, %	74,5	84,0	87,0	82,9

Resultat per aktie, prognos för 2006, se under rubriken Framtidsutsikter i avsnittet om Medivirkoncernens intäkter och kostnader.

Nyckeltalen avser koncernens totala verksamhet, d v s nyckeltal för kvarvarande respektive avvecklade verksamheter presenteras inte.

A) Efter fullt utnyttjande av utestående teckningsoptioner.

Enligt IAS 33 ger inte potentiella stamaktier upphov till någon utspädningseffekt när en konvertering av dem till stamaktier medför en förbättring av resultat per aktie. Detta skulle bli fallet vid konvertering av de utestående optionerna i Medivir. Ovanstående är därför inte att betrakta som beräkning av utspädningseffekt utan en teoretisk beräkning, efter fullt utnyttjande av utestående teckningsoptioner, av resultat och eget kapital per aktie.

B) I och med den genomförda nyemissionen i juni 2004 har de tidigare optionsprogrammen från år 2001 och 2002 omräknats. Teckningsoptionerna från dessa program berättigar till konvertering av 1,10 aktie per option och lösenpriset har omräknats. Optionsprogrammen från 2001 förföll 30 juni 2006, utan att någon konvertering skett, och ingår ej i beräkningarna av nyckeltalen per 30 september 2006.