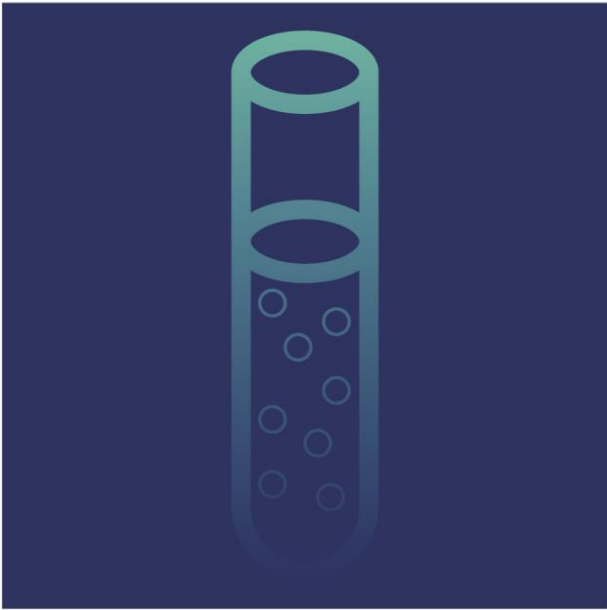


2014-01-01 till 2014-09-30



DELÅRSRAPPORT



NeuroVive Pharmaceutical AB (publ) | 556595-6538 | www.neurovive.se |

Viktig utlicensieringsaffär och ökat fokus på kärnverksamheten

Tredje kvartalet (2014-07-01 – 2014-09-30)

Nettoomsättningen uppgick till 7 152 (0) KSEK och övriga rörelseintäkter till 2 (201) KSEK.

Resultat före skatt uppgick till -3 761 (-6 751) KSEK.

Resultat per aktie* uppgick till -0,18 (-0,33) SEK.

Resultat per aktie efter utspädning** uppgick till -0,18 (-0,33) SEK.

Årets första nio månader (2014-01-01 – 2014-09-30)

Nettoomsättningen uppgick till 7 152 (5 335) KSEK och övriga rörelseintäkter till 1 173 (1 586) KSEK.

Resultat före skatt uppgick till -27 328 (-12 957) KSEK.

Resultat per aktie* uppgick till -1,07 (-0,72) SEK.

Resultat per aktie efter utspädning** uppgick till -1,07 (-0,72) SEK.

** Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier före utspädning vid periodens utgång.*

***Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning vid periodens utgång.*

Väsentliga händelser under tredje kvartalet 2014

NeuroVive tecknade ett globalt utlicensieringsavtal med det amerikanska bioteknikbolaget OnCore Biopharma för vidareutveckling och kommersialisering av NeuroVives läkemedelskandidat NVP018 inom oral behandling av kronisk hepatit B-infektion (HBV). Licensavtalet ger OnCore exklusiv global rätt att utveckla orala formuleringar av NVP018 för behandling av kronisk hepatit B-infektion. Avtalet kan ge NeuroVive 150 miljoner USD (motsvarande 1 miljard SEK) i villkorade utbetalningar och dessutom royalty vid framtida läkemedelsförsäljning.

De utbetalningar som omfattas av licensavtalet är villkorade av att osäkra framtida händelser inträffar. Det innebär att om dessa händelser inte inträffar, exempelvis på grund av att produkten uppvisar bristande effektivitet eller säkerhet, kommer de utbetalningar som är hänförliga till dessa händelser ej att betalas ut. I övrigt avseende avtalet och risker kopplade till detta, hänvisas till pressmeddelanden från 9:e respektive 11:e september vilka finns publicerade på bolagets hemsida.

Kommentar från VD Mikael Brönnegård

NeuroVives förhandlingar med det amerikanska läkemedelsbolaget OnCore BioPharma resulterade under september månad i en av de mest uppmärksammade utlicensieringsaffärerna någonsin för prekliniska projekt i Sverige. Vi nådde fram till denna milstolpe tack vare en fokuserad insats att hitta en partner för att utveckla hepatit B indikationen. Affären visar dessutom tydligt på betydelsen av att hitta rätt partner för att kunna driva en snabb och effektiv utlicensieringsprocess.

Sedan 2013 har utvecklingen av den aktuella läkemedelskandidaten, NVP018, utförts i samarbete med det brittiska bioteknikbolaget Isomerase Therapeutics Ltd. Det gemensamma arbetet med att förädla läkemedelskandidaten har således visat sig vara av mycket framgångsrikt vilket den uppmärksammade affären med OnCore visade.

Den kliniska studien med NeuroSTAT® i Köpenhamn inom traumatisk hjärnskada har nu inkluderat åtta patienter av tio i gruppen som får en lägre dos. En interim analys är planerad när dessa tio första patienter är inkluderade, och därefter kommer patienter att inkluderas för behandling med en högre dos. Studien fortgår planenligt och inga säkerhetsaspekter har identifierats som föranleder några förändringar i studieprotokollet.

I mitten av oktober träffade NeuroVive tillsammans med ansvarig prövningsledare för CIRCUS studien, professor Michel Ovize, den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA för att diskutera läkemedelskandidaten CicloMulsion. Ett nytt möte med FDA kommer att inplaneras efter att den europeiska fas III-studien har blivit klar.

Tiden fram till mitten av 2015 kommer att präglas av uppföljningen av de sist behandlade patienterna i fas III-studien (CIRCUS) med CicloMulsion® i Frankrike, Spanien och Belgien samt arbetet med att sammanställa data från studien. Tillsammans med inVentiv Health har NeuroVive tagit fram strategier för kommersialiseringen av CicloMulsion® i Europa, och förberedelser har även gjorts för att färdigställa projektplaner inför slutanalyserna av studieresultaten.

NeuroVives tidiga utvecklingsprojekt går framåt enligt plan. Det kan vara värt att nämna att utlicensieringsavtalet med OnCore innebär kostnadsbesparingar och möjliggör ett tydligare fokus på arbetet med NVP019 som utvecklas för att kunna bli en efterföljare till CicloMulsion® och NeuroSTAT®. För NVP015-projektet har en mindre första djurstudie genomförts för att främst bestämma blodnivåer av en av de framtagna energireglerande molekylerna efter intravenös administration.

Under sensommaren har en uppföljande aktieägarundersökning genomförts där över 25 procent av våra aktieägare deltagit. Ett engagemang vi sätter mycket stort värde på. Det är min förhoppning att vårt arbete med olika marknads- och investerarfrågor under det gångna året har resulterat i en tydligare kommunikation och dialog med marknadens olika aktörer. Det är även glädjande att antalet aktieägare fortsätter att öka, och NeuroVive har i skrivande stund över 5 600 aktieägare, vilket är mer än en fördubbling sedan vi genomförde vår förra aktieägarundersökning hösten 2013. Detta vittnar om en stark tilltro till bolagets framtida utveckling, vilket är glädjande.

Mikael Brönnegård

VD, NeuroVive Pharmaceutical AB (publ)

Verksamhet

NeuroVive bedriver forskning och utveckling av mitokondrieskyddande läkemedel samt läkemedel för effektivare mitokondriefunktion. Teknikplattformen för läkemedelsutvecklingen utgörs primärt av cyklosporin-A samt molekyler med annan kemisk struktur, som fungerar mitokondrieskyddande genom att hämma enzymer av typen cyklofiliner. Samlingsnamnet för denna typ av läkemedelskandidater är cyklofilinhämmare. I projektportföljen finns även läkemedelskandidater för cellulär energireglering. Cyklosporin-A, som är den aktiva substansen i CicloMulsion® och NeuroSTAT®, har funnits på marknaden som aktiv läkemedelssubstans i närmare 30 år. Det innebär att det redan finns omfattande säkerhetsdata avseende den aktiva substansen.

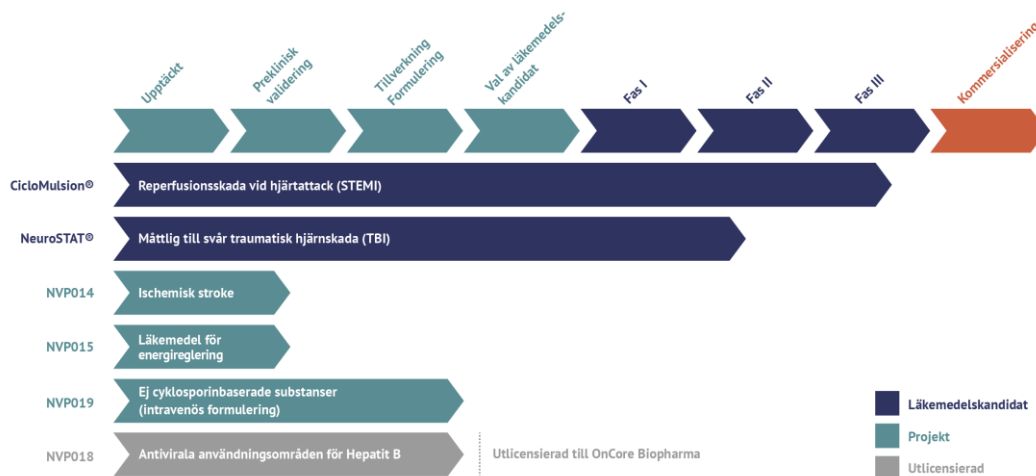
Den kliniska prövningen med företagets mest utvecklade läkemedelskandidat, CicloMulsion® fortgår planenligt och behandling av den sista patienten i den europeiska fas III-studien slutfördes i februari. Såväl det regulatoriska som det marknadsförberedande arbetet har intensifierats med målsättningen att vid positivt resultat kunna lansera CicloMulsion® så snart de regulatoriska myndigheterna givit sitt godkännande.

Även den kliniska fas II-studien i Danmark med NeuroSTAT® vid traumatiska hjärnskador fortlöper. Parallellt med den pågående fas II-studien planeras en internationell fas III-studie med NeuroSTAT®. Ambitionen är att söka en eller flera medfinansierare till denna studie.

I de potenta molekylerna som NeuroVive förvärvat av Biotica utgör derivat av den naturligt förekommande cyklofilinhämmaren Sanglifehrin den aktiva substansen. Den nya teknikplattformen har flera goda egenskaper som kommer att bli viktiga för NeuroVives framtida utveckling. Tack vare att ett omfattande prekliniskt arbete redan har genomförts krävs endast ett begränsat fortsatt utvecklingsarbete innan den primära kandidaten kan tas in i klinisk fas. I september utlicensierades läkemedelskandidaten NVP018 avseende hepatit B till OnCore BioPharma, i USA.

Inom kärnverksamheten förväntas de nya cyklofilinhämmarna vara både mer potenta (bättre klinisk effekt) och mer direktverkande (mindre risk för biverkningar) än NeuroVives nuvarande läkemedelskandidater. Förutsättningar finns för ett starkare patentskydd (till omkring år 2031-2035). På sikt förväntas därför dessa cyklofilinhämmarna komplettera eller helt ersätta CicloMulsion®/NeuroSTAT®, och bidra till att NeuroVive stärker sin ledande roll inom mitokondriell medicin.

Projektöversikt



Affärsmodell

NeuroVive utvärderar olika typer av innovativa samarbetsformer med större läkemedelsbolag och/eller CCO-partners (Contract Commercial Organization) med syfte att etablera en riskreducerad och kostnadseffektiv affärsmodell. NeuroVive kan på så vis utnyttja upparbetade kommersiella kanaler hos vald partner för att bygga upp framtida affärsområden som till exempel marknadsföring och försäljning av framtida läkemedel. Affärsmodellen baserad på strategiska allianser med industriella partners möjliggör även olika former av direktinvesteringar i NeuroVive som ett led i finansiering av såväl fas-III studier som framtida rena marknadsförings- och försäljningsaktiviteter. NeuroVive avser även att utlicensiera läkemedel till större läkemedelsföretag för registrering, marknadsföring och försäljning. Bolagets intäkter kan utgöras av fasta ersättningar vid utlicensiering och vid milstolpar på vägen mot lansering samt av löpande royaltyintäkter, baserade på försäljning av utlicensierade läkemedel.

NeuroVive arbetar systematiskt med att genom förvärf av teknologier och projekt inom forskningsområdet nervcells- och mitokondriellt skydd samt partnerskap för teknologi- och produktutveckling bygga kritisk massa inom bolagets nuvarande forskningsområden. På sikt främjar förvärf- och partnerskapsstrategin NeuroVives möjligheter att snabbt kunna ta nya läkemedelskandidater inom traumatisk hjärnskada och andra av bolaget prioriterade indikationer till marknaden. På så sätt reduceras risken för långa utvecklingscykler vid utveckling av nya läkemedel.

Intäkter och resultat

Intäkter

Koncernens omsättning under de första nio månaderna uppgick till 7 152 (5 335) KSEK och utgörs av den initiala betalningen i samband med tecknandet av utlicensieringsavtalet med OnCore BioPharma. Koncernens övriga rörelseintäkter för de första nio månaderna 1 173 (1 586) KSEK avser till största delen erhållna EU-bidrag från Vinnova.

Resultat

Rörelseresultatet för tredje kvartalet -3 845 (-6 671) KSEK och för de första nio månaderna -27 801 (-13 060) KSEK har påverkats positivt av intäkterna från avtalet med OnCore BioPharma. De ökade rörelsekostnaderna gör dock att rörelseförlusten är högre än föregående år. Tredje kvartalets resultat före skatt uppgick till -3 761 (-6 751) KSEK och för de första nio månaderna till -27 328 (-12 957) KSEK.

Det negativa rörelseresultatet har påverkats av ökade externa kostnader vilka under tredje kvartalet uppgick till -8 153 (-5 979) KSEK. Externa kostnader under de första nio månaderna uppgick till -28 224 (-15 784). Under de första nio månaderna har kostnader avseende utvecklingsprojekt påverkat resultatet med -8 169 (-2 562) KSEK. Dessa kostnader avser utvecklingsprojekt som ännu inte nått fas I. Bolaget har också haft konsultkostnader som varit högre än jämfört med motsvarande period förra året samt kostnader för legal rådgivning i samband med det skiljedomsförfarande som pågår med CicloMulsion AG. Personalkostnaderna har ökat, -7 062 (-4 002) KSEK vilket beror på ett ökat antal anställda jämfört med motsvarande period förra året i och med att utvecklingsarbetet intensifierats. De finansiella kostnaderna uppgår till -190 (-164) KSEK och avser huvudsakligen kostnader för en bryggfinansiering om 4 000 KSEK vilken återbetalades i februari 2014 samt orealiserade valutakursförluster.

Finansiell ställning

Soliditeten var 93 (85) procent den 30 september och det egna kapitalet 123 851 (50 090) KSEK jämfört med årets början. Likvida medel uppgick till 58 944 (14 995) KSEK per 30 september 2014 vilket innebär en ökning med 18 952 KSEK jämfört med årets början. Totala tillgångar uppgick den 30 september 2014 till 133 546 (58 914) KSEK.

Kassaflöde och investeringar

Tredje kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -3 528 (-6 635) KSEK. De första nio månadernas kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -27 108 (-12 698) KSEK. Koncernens kassaflöde för de första nio månaderna blev 18 861 (-22 227) KSEK, där kassaflödet påverkats positivt av emissionerna om 76 599 (0) KSEK. Kassaflödeseffekten av investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 15 383 (7 742) KSEK under de första nio månaderna 2014.

Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan företaget och dess dotterföretag, vilka är närstående till företaget, har eliminerats vid konsolideringen och upplysningar om dessa transaktioner lämnas därför inte. Upplysningar om transaktioner mellan koncernen och övriga närstående presenteras nedan.

Utöver ersättning till ledande befattningshavare inklusive ersättning för konsulttjänster och bryggfinansiering, har det inte förekommit inköp eller försäljning mellan koncernen och närstående. Nedan presenteras transaktioner med närstående som påverkat periodens resultat.

| Transaktioner med närstående (KSEK) | 2014-01-01 | 2013-01-01 |
|---|--------------|--------------|
| | 2014-09-30 | 2013-09-30 |
| Stanbridge bvba (ägs av Gregory Batcheller, arbetande styrelseordförande) | 1 361 | 1 030 |
| Jan Nilsson Konsult (ägs av Jan Nilsson, COO, fd styrelseledamot) | - | 46 |
| Ankor Consultants bvba (ägs av Arne Ferstad, styrelseledamot) | 346 | 298 |
| Verum Consulting AB (ägs av Christian Svensson, fd CFO) | - | 120 |
| Baulos Capital (ägs av Fredrik Olsson, aktieägare) | 48 | - |
| Summa transaktioner närstående | 1 755 | 1 494 |

Segmentinformation

Den finansiella information som rapporteras till den verkställande högste beslutsfattaren, som underlag för fördelning av resurser och bedömning av koncernens resultat, delas inte upp på olika rörelsesegment. Koncernen utgör därför ett enda rörelsesegment.

Finansiella instrument

NeuvoVive har inte några finansiella instrument vilka värderas till verkliga värden. Redovisade värden för finansiella instrument motsvarar i allt väsentligt verkliga värden.

Personal

Medelantalet anställda i koncernen uppgick för perioden till 8 (6), av vilka 4 (3) är kvinnor.

Moderföretaget

Huvuddelen av koncernens verksamhet sker i moderbolaget. Därför lämnas ingen ytterligare specifik information avseende moderbolaget.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Ett forskningsbolag som NeuroVive Pharmaceutical AB (publ) kännetecknas av en hög operationell och finansiell risk, då projekt som bolaget driver befinner sig i olika faser av utveckling där ett antal parametrar påverkar sannolikheten för kommersiell framgång. Sammanfattningsvis är verksamheten förenad med risker relaterade till bland annat läkemedelsutveckling, konkurrens, teknologiutveckling, patent, myndighetskrav, kapitalbehov, valutor och räntor. Under innevarande period har inga väsentliga förändringar avseende risk- eller osäkerhetsfaktorer inträffat.

När det gäller skiljedomsförfarandet med CicloMulsion AG pågår dessa förhandlingar. CicloMulsion AG påkallade i mars 2013 ett skiljedomsförfarande genom vilket de önskar fastställa avtalets innebörd avseende CicloMulsion AG:s rätt att erhålla royalty. Om skiljedomen utfaller till CicloMulsion AG:s fördel kan NeuroVive vara förpliktad att erlägga framtida royaltybetalningar. Därmed kan NeuroVive bli tvunget att betala royalty i 15 år efter det att produkterna lanserats. Om skiljedomen utfaller till NeuroVives fördel kan det vara möjligt för Bolaget att säga upp avtalet och därmed undvika royaltybetalningar. CicloMulsion AG har också gjort anspråk på att erhålla 10% i royalty på de 5 MRMB som redan utbetalts från Sihuan Pharma till NVP Asia samt ställt ytterligare krav på ersättning. NeuroVive anser inte att det finns någon legal grund för dessa anspråk. Det finns en risk att CicloMulsion AG väljer att låta skiljeförfarandet omfatta ytterligare avtalsområden. Hittills har domstolen avgivit ett icke bindande preliminärt besked angående tolkningen av vissa frågor i licensavtalet, enligt gällande avtalsrätt, men något slutgiltigt beslut har inte tagits. Domstolen har nyligen börjat utvärdera ytterligare nyckelfrågor i målet, bland annat avseende licensiering och överföringen av "know how" till NeuroVive och frågor kring antitrustlagstiftning. Domstolen har inte gett någon indikation på sin tidplan i ärendet.

För mer detaljerad redovisning av risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till förvaltningsberättelsen i årsredovisningen för 2013 samt det prospekt som Bolaget publicerade den 8 januari 2014 inför den företrädesemission som skett i januari 2014.

Incitamentsprogram/teckningsoptioner

Vid årsstämman den 10 juni 2011 beslutades om ett aktierelaterat incitamentsprogram, vilket tecknades fullt ut, för ledande befattningshavare och/eller övriga anställda i form av en emission av 164 000 teckningsoptioner. För mer information hänvisas till not 29 i årsredovisningen för 2013. Rätten att nyttja optionsprogrammet förföll den 10 juni 2014 och hade då inte nyttjats av någon av optionsinnehavarna varför programmet har avregistrerats per den 17 juni 2014.

Granskning av revisor

Delårsrapporten har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor i enlighet med Standard för översiktlig granskning (ISRE) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation.

Kommande finansiella rapporter

| | |
|-----------------------------|------------|
| Bokslutskommuniké | 2015-02-18 |
| Årsredovisningen publiceras | V 14 2015 |
| Delårsrapport 1 | 2015-05-20 |

Delårsrapporterna samt årsredovisningen finns tillgänglig på www.neurovive.se.

Årsstämma 2015

NeuroVives årsstämma kommer att hållas på Medicon Village , Scheelevägen 2, i Lund den 29 april 2015 kl 16.00.

Aktieägare har rätt att få ett ärende upptaget vid årsstämman, om begäran har kommit till styrelsen senast den 27 februari 2015. Styrelsen kan kontaktas per e-post på adress: styrelsen@neurovive.com eller med vanlig post på adress: NeuroVive Pharmaceutical AB, Att: Greg Batcheller, Medicon Village, 223 81 Lund.

Valberedningen består av följande personer:

Michael Vickers, ordförande i valberedningen och utsedd av Maas Biolab LLC; Anders Ermén, utsedd av Baulos Capital Belgium SA samt Tomas Hagström, utsedd av Eskil Elmér.

Aktieägare som önskar lämna förslag till valberedningen kan vända sig till valberedningen per e-post på adress: valberedningen@neurovive.com, eller med vanlig post på adress: NeuroVive Pharmaceutical AB, Att: Valberedningen, Medicon Village, 223 81 Lund. För att valberedningen skall kunna behandla inkomna förslag med tillräcklig omsorg bör dessa vara valberedningen tillhanda senast den 16 februari 2015.

Principer för delårsrapportens upprättande

NeuroVive upprättar sin koncernredovisning i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee, såsom de har antagits av EU för tillämpning inom EU. Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 *Delårsrapportering*.

Moderföretaget tillämpar Årsredovisningslagen och "Rådet för finansiell rapportering" RFR 2 *Redovisning för juridiska personer*. Tillämpning av RFR 2 innebär att moderföretaget så långt som möjligt tillämpar alla av EU godkända IFRS inom ramen för Årsredovisningslagen och Tryggandelagen samt beaktat sambandet mellan redovisning och beskattning.

Koncernen och moderföretaget har tillämpat samma redovisningsprinciper som beskrivs i årsredovisningen för 2013 på sidorna 56-61.

Nya och ändrade standarder och tolkningsuttalanden tillämpliga från och med 1 januari 2014 har ej haft någon effekt på koncernens eller moderföretagets resultat eller finansiella ställning.

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

| (KSEK) | Not | 2014-07-01 2014-09-30 | 2013-07-01 2013-09-30 | 2014-01-01 2014-09-30 | 2013-01-01 2013-09-30 |
|--|-----|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Nettoomsättning | | 7 152 | - | 7 152 | 5 335 |
| Övriga rörelseintäkter | | 2 | 723 | 1 173 | 1 586 |
| | | 7 154 | 723 | 8 325 | 6 921 |
| <i>Rörelsens kostnader</i> | | | | | |
| Övriga externa kostnader | | -8 153 | -5 979 | -28 224 | -15 784 |
| Personalkostnader | | -2 344 | -1 334 | -7 062 | -4 002 |
| Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | | -232 | -35 | -312 | -109 |
| Övriga rörelsekostnader | | -270 | -46 | -528 | -86 |
| | | -10 999 | -7 394 | -36 126 | -19 981 |
| Rörelseresultat | | -3 845 | -6 671 | -27 801 | -13 060 |
| <i>Finansiella poster</i> | | | | | |
| Finansiella intäkter | | 137 | 53 | 663 | 267 |
| Finansiella kostnader | | -52 | -133 | -190 | -164 |
| | | 84 | -80 | 473 | 103 |
| Resultat före skatt | | -3 761 | -6 751 | -27 328 | -12 957 |
| Inkomstskatt | 2 | - | 55 | - | - |
| Periodens resultat | | -3 761 | -6 696 | -27 328 | -12 957 |
| Övrigt totalresultat | | | | | |
| <i>Poster som senare kan omföras till resultaträkningen</i> | | | | | |
| Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag | | 41 | -39 | -64 | 4 |
| Summa totalresultat för perioden | | -3 720 | -6 735 | -27 392 | -12 953 |
| Periodens resultat hänförligt till: | | | | | |
| Moderföretagets aktieägare | | -3 451 | -6 399 | -26 241 | -13 793 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | -310 | -297 | -1 087 | 836 |
| | | -3 761 | -6 696 | -27 328 | -12 957 |
| Summa totalresultat för året hänförligt till: | | | | | |
| Moderföretagets aktieägare | | -3 423 | -6 426 | -26 285 | -13 790 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | -298 | -309 | -1 106 | 837 |
| | | -3 720 | -6 735 | -27 392 | -12 953 |
| Resultat per aktie före och efter utspädning (kr) baserat på genomsnittligt antal aktier | | -0,18 | -0,33 | -1,07 | -0,72 |

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

| (KSEK) | Not | 2014-09-30 | 2013-09-30 | 2013-12-31 |
|--|-----|----------------|---------------|---------------|
| TILLGÅNGAR | | | | |
| Anläggningstillgångar | | | | |
| <i>Immateriella tillgångar</i> | 1 | | | |
| Aktiverade utgifter för produktutveckling | | 54 380 | 36 119 | 39 182 |
| Patent | | 10 585 | 6 340 | 7 770 |
| Programvara | | 107 | 187 | 167 |
| | | 65 072 | 42 646 | 47 119 |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i> | | | | |
| Inventarier | | 268 | 487 | 457 |
| | | 268 | 487 | 457 |
| Summa anläggningstillgångar | | 65 340 | 43 133 | 47 576 |
| Omsättningstillgångar | | | | |
| Övriga fordringar | | 1 458 | 414 | 1 096 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 7 804 | 372 | 513 |
| Likvida medel | | 58 944 | 14 995 | 39 992 |
| | | 68 206 | 15 781 | 41 601 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 133 546 | 58 914 | 89 177 |

| (KSEK) | Not | 2014-09-30 | 2013-09-30 | 2013-12-31 |
|--|-----|----------------|---------------|---------------|
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | | |
| Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare | | | | |
| Aktiekapital | | 1 389 | 958 | 1 083 |
| Övrigt tillskjutet kapital | | 207 812 | 98 049 | 131 519 |
| Reserver | | 73 | 4 | 118 |
| Balanserat resultat | | -83 505 | -48 700 | -57 264 |
| Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare | | 125 770 | 50 311 | 75 456 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | -1 919 | -221 | -813 |
| Summa eget kapital | | 123 851 | 50 090 | 74 643 |
| <i>Kortfristiga skulder</i> | | | | |
| Leverantörsskulder | | 5 000 | 3 862 | 4 759 |
| Övriga skulder | | 2 056 | 1 805 | 5 614 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 2 639 | 3 157 | 4 161 |
| | | 9 695 | 8 824 | 14 534 |
| Summa skulder | | 9 695 | 8 824 | 14 534 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 133 546 | 58 914 | 89 177 |

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Totalt antal aktier vid periodens utgång uppgick till 27 788 093 (21 659 046).

| (KSEK) | Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare | | | | | | |
|---|---|-----------------------------|------------|---------------------|---|-------------------------------------|--------------------|
| | Aktie-kapital | Övrigt till-skjutet kapital | Reserver* | Balanserat resultat | Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare | Innehav utan bestämmande inflytande | Summa eget kapital |
| Ingående balans per 1 januari 2014 | 1 083 | 131 519 | 118 | -57 264 | 75 456 | -813 | 74 643 |
| Total resultat | | | | | | | |
| Periodens resultat | - | - | - | -26 241 | -26 241 | -1 087 | -27 328 |
| Övrigt totalresultat | | | | | | | |
| Omräkningsdifferenser | - | - | -45 | - | -45 | -19 | -64 |
| Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt | - | - | -45 | - | -45 | -19 | -64 |
| Summa totalresultat för perioden | - | - | -45 | -26 241 | -26 286 | -1 106 | -27 392 |
| Transaktioner med aktieägare | | | | | | | |
| Företrädesemission ** | 306 | 76 293 | - | - | 76 599 | 0 | 76 599 |
| Summa transaktioner med aktieägare | 306 | 76 293 | - | - | 76 599 | 0 | 76 599 |
| Utgående balans per 30 september | 1 389 | 207 812 | 73 | -83 505 | 125 770 | -1 919 | 123 851 |
| Ingående balans per 1 januari 2013 | 958 | 98 049 | 27 | -34 933 | 64 101 | -1 058 | 63 043 |
| Totalresultat | | | | | | | |
| Periodens resultat | - | - | - | -13 793 | -13 793 | 836 | -12 957 |
| Övrigt totalresultat | | | | | | | |
| Omräkningsdifferenser | - | - | -23 | 26 | 3 | 1 | 4 |
| Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt | - | - | -23 | 26 | 3 | 1 | 4 |
| Summa totalresultat för perioden | - | - | -23 | -13 767 | -13 790 | 837 | -12 953 |
| Transaktioner med aktieägare | | | | | | | |
| Nyemission | - | - | - | - | - | - | - |
| Summa transaktioner med aktieägare | - | - | - | - | - | - | - |
| Utgående balans per 30 september | 958 | 98 049 | 4 | -48 700 | 50 311 | -221 | 50 090 |
| Ingående balans per 1 oktober 2013 | 958 | 98 049 | 4 | -48 700 | 50 311 | -221 | 50 090 |
| Totalresultat | | | | | | | |
| Periodens resultat | - | - | - | -8 538 | -8 538 | -631 | -9 169 |
| Övrigt totalresultat | | | | | | | |
| Omräkningsdifferenser | - | - | 114 | -26 | 88 | 39 | 127 |
| Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt | - | - | 114 | -26 | 88 | 39 | 127 |
| Summa totalresultat för perioden | - | - | 114 | -8 564 | -8 450 | -592 | -9 042 |
| Transaktioner med aktieägare | | | | | | | |
| Nyemission | 125 | 33 470 | - | - | 33 595 | - | 33 595 |
| Summa transaktioner med aktieägare | 125 | 33 470 | - | - | 33 595 | - | 33 595 |
| Utgående balans per 31 december | 1 083 | 131 519 | 118 | -57 264 | 75 456 | -813 | 74 643 |

*Avser omräkningsreserv, dvs omräkningsdifferens vid omräkning av utländska dotterföretag.

**I Eget kapital ingår netto 76 599 KSEK från de i januari genomförda emissionerna om 85 806 KSEK reducerat med omkostnader för emissionerna 9 207 KSEK.

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

| (KSEK) | 2014-07-01 2014-09-30 | 2013-07-01 2013-09-30 | 2014-01-01 2014-09-30 | 2013-01-01 2013-09-30 |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | | | |
| Rörelseresultat | -3 845 | -6 671 | -27 801 | -13 060 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet: | | | | |
| Avskrivningar | 232 | 35 | 312 | 109 |
| Orealiserade interna kursdifferenser | - | -45 | - | - |
| Erhållen ränta | 137 | 59 | 570 | 297 |
| Erlagd ränta | -52 | -13 | -190 | -44 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital | -3 528 | -6 635 | -27 108 | -12 698 |
| <i>Förändring i rörelsekapital</i> | | | | |
| Ökning/minskning av övriga kortfristiga fordringar | -8 068 | 276 | -7 560 | 143 |
| Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder | -589 | 207 | -7 657 | -1 901 |
| Förändring i rörelsekapital | -8 657 | 483 | -15 217 | -1 758 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -12 185 | -6 153 | -42 326 | -14 457 |
| Investeringsverksamhet | | | | |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | -66 | -28 | -29 | -28 |
| Förvärv av immateriella tillgångar | -3 344 | -1 841 | -15 383 | -7 742 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -3 409 | -1 869 | -15 412 | -7 770 |
| Finansieringsverksamhet | | | | |
| Nyemission | - | - | 76 599 | - |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | - | - | 76 599 | - |
| Förändring av likvida medel | -15 595 | -8 022 | 18 861 | -22 227 |
| Likvida medel vid periodens början | 74 512 | 22 972 | 39 992 | 37 177 |
| Kursdifferens | 28 | 45 | 91 | 45 |
| Likvida medel vid periodens slut | 58 945 | 14 995 | 58 944 | 14 995 |

Moderföretagets resultaträkning i sammandrag

| (KSEK) | Not | 2014-07-01 2014-09-30 | 2013-07-01 2013-09-30 | 2014-01-01 2014-09-30 | 2013-01-01 2013-09-30 |
|--|-----|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Nettoomsättning | | 7 174 | - | 7 546 | - |
| Övriga rörelseintäkter | | 1 | 724 | 1 172 | 1 587 |
| | | 7 175 | 724 | 8 718 | 1 587 |
| <i>Rörelsens kostnader</i> | | | | | |
| Övriga externa kostnader | | -7 441 | -4 984 | -25 394 | -13 368 |
| Personalkostnader | | -2 109 | -1 334 | -6 827 | -4 002 |
| Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar | | -232 | -35 | -312 | -109 |
| Övriga rörelsekostnader | | -259 | -46 | -518 | -86 |
| | | -10 041 | -6 399 | -33 051 | -17 565 |
| Rörelseresultat | | -2 866 | -5 675 | -24 333 | -15 978 |
| <i>Resultat från finansiella poster</i> | | | | | |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter | | 173 | 89 | 771 | 362 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | | -36 | -119 | -144 | -125 |
| | | 137 | -30 | 627 | 237 |
| Resultat efter finansiella poster | | -2 729 | -5 705 | -23 706 | -15 741 |
| Skatt på årets resultat | 2 | - | - | - | - |
| Periodens resultat | | -2 729 | -5 705 | -23 706 | -15 741 |

Moderföretagets rapport över totalresultat i sammandrag

| (KSEK) | Not | 2014-07-01 2014-09-30 | 2013-07-01 2013-09-30 | 2014-01-01 2014-09-30 | 2013-01-01 2013-09-30 |
|----------------------------|-----|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Periodens resultat | | -2 729 | -5 705 | -23 706 | -15 741 |
| Övrigt totalresultat | | - | - | - | - |
| Summa totalresultat | | -2 729 | -5 705 | -23 706 | -15 741 |

Moderföretagets balansräkning i sammandrag

| (KSEK) | Not | 2014-09-30 | 2013-09-30 | 2013-12-31 |
|---|-----|----------------|---------------|---------------|
| TILLGÅNGAR | | | | |
| Anläggningstillgångar | | | | |
| <i>Immateriella anläggningstillgångar</i> | 1 | | | |
| Aktiverade utgifter för produktutveckling | | 54 380 | 36 119 | 39 182 |
| Patent | | 10 585 | 6 340 | 7 770 |
| Programvara | | 107 | 187 | 167 |
| | | 65 072 | 42 646 | 47 119 |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i> | | | | |
| Inventarier | | 268 | 487 | 457 |
| | | 268 | 487 | 457 |
| <i>Finansiella tillgångar</i> | | | | |
| Andelar i koncernföretag | 3 | 6 | 6 | 6 |
| | | 6 | 6 | 6 |
| Summa anläggningstillgångar | | 65 346 | 43 139 | 47 582 |
| Omsättningstillgångar | | | | |
| <i>Kortfristiga fordringar</i> | | | | |
| Fordringar hos koncernföretag | | 5 714 | 3 659 | 4 625 |
| Övriga fordringar | | 996 | 411 | 1 093 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna | | 7 453 | 372 | 513 |
| | | 14 163 | 4 442 | 6 231 |
| Kassa och bank | | 58 929 | 10 870 | 36 769 |
| Summa omsättningstillgångar | | 73 092 | 15 312 | 43 000 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 138 438 | 58 451 | 90 582 |

| (KSEK) | Not | 2014-09-30 | 2013-09-30 | 2013-12-31 |
|--|-----|----------------|---------------|---------------|
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | | |
| Eget kapital | | | | |
| <u>Bundet eget kapital</u> | | | | |
| Aktiekapital | | 1 389 | 958 | 1 083 |
| Reservfond | | 1 856 | 1 856 | 1 856 |
| | | 3 245 | 2 814 | 2 939 |
| <u>Fritt eget kapital</u> | | | | |
| Överkursfond | | 76 293 | - | 33 470 |
| Balanserat resultat | | 74 423 | 63 761 | 63 761 |
| Periodens resultat | | -23 706 | -15 743 | -22 810 |
| | | 127 010 | 48 018 | 74 421 |
| Summa eget kapital | | 130 255 | 50 832 | 77 360 |
| <i>Kortfristiga skulder</i> | | | | |
| Leverantörsskulder | | 4 998 | 3 862 | 4 704 |
| Skulder till koncernföretag | | 6 | 6 | 6 |
| Övriga skulder | | 540 | 594 | 4 351 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 2 639 | 3 157 | 4 161 |
| | | 8 183 | 7 619 | 13 222 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 138 438 | 58 451 | 90 582 |

| POSTER INOM LINJEN | 2014-09-30 | 2013-09-30 | 2013-12-31 |
|---------------------|------------|------------|------------|
| Ställda säkerheter | Inga | Inga | Inga |
| Ansvarsförbindelser | Inga | Inga | Inga |

Not 1 – Immateriella tillgångar

| (KSEK) | Aktiverade utgifter för produktutveckling | Patent* | Programvara | Totalt |
|--|--|---------------|-------------|---------------|
| ACKUMULERADE ANSKAFFNINGSVÄRDEN | | | | |
| Ingående balans per 1 januari 2014 | 39 182 | 11 086 | 400 | 50 668 |
| Periodens aktiverade utgifter/förvärv | 15 294 | 3 252 | | 18 546 |
| Utgående balans per 30 september 2014 | 54 476 | 14 338 | 400 | 69 214 |
| ACKUMULERADE AVSKRIVNINGAR | | | | |
| Ingående balans per 1 januari 2014 | - | -3 316 | -233 | -3 549 |
| Periodens avskrivningar | - | -437 | -60 | -497 |
| Utgående balans per 30 september 2014 | - | -3 753 | -293 | -4 046 |
| Redovisat värde per 30 juni 2014 | 54 476 | 10 585 | 107 | 65 168 |
| ACKUMULERADE ANSKAFFNINGSVÄRDEN | | | | |
| Ingående balans per 1 januari 2013 | 30 042 | 4 724 | 400 | 35 166 |
| Periodens aktiverade utgifter/förvärv | 9 140 | 6 362 | | 15 502 |
| Utgående balans per 31 december 2013 | 39 182 | 11 086 | 400 | 50 668 |
| ACKUMULERADE AVSKRIVNINGAR | | | | |
| Ingående balans per 1 januari 2013 | - | -2 308 | -153 | -2 461 |
| Periodens avskrivningar | - | -1 008 | -80 | -1 088 |
| Utgående balans per 31 december 2013 | - | -3 316 | -233 | -3 549 |
| Redovisat värde per 31 december 2013 | 39 182 | 7 770 | 167 | 47 119 |

*Avskrivningar på patent avseende läkemedelskandidater i fas I-III redovisas som en del av anskaffningsvärdet för Aktiverade utgifter för produktutveckling eftersom patenten används i utvecklingsarbetet.

Av totalt aktiverade utgifter för produktutveckling avser 51% NeuroSTAT, 47% CicloMulsion, 1% NVP014.

Not 2 – Skatter

Koncernens samlade underskottsavdrag uppgår per den 30 september 2014 till 108 374 KSEK (62 198). Moderföretagets samlade underskottsavdrag uppgår per den 30 september 2014 till 101 857 KSEK (61 552). Då företaget genererar förluster kan företagsledningen inte bedöma när de skattemässiga underskottsavdragen kan komma att utnyttjas.

Not 3 – Aktier och andelar i koncernföretag

Aktierna avser innehavet av 70% i det Hongkong-registrerade dotterbolaget NeuroVive Pharmaceutical Asia Ltd som bildades i december 2011.

Delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Lund den 19 november 2014

Greg Batcheller
Styrelsens ordförande

Arne Ferstad
Styrelseledamot

Boel Flodgren
Styrelseledamot

Marcus Keep
Styrelseledamot

Helena Levander
Styrelseledamot

Anna Malm Bernsten
Styrelseledamot

Helmuth von Moltke
Styrelseledamot

Mikael Brönnegård
Verkställande direktör

Frågor avseende denna rapport hänvisas till VD Mikael Brönnegård, telefon: 046-275 62 20.

NeuroVive Pharmaceutical AB (publ)
Medicon Village, SE-223 81 Lund
Tel: 046-275 62 20 (växel), Fax: 046-888 83 48
www.neurovive.se

Revisors granskningsrapport

Till styrelsen i NeuroVive Pharmaceutical AB (publ)
Org nr 556595-6538

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för NeuroVive Pharmaceutical AB (publ) per den 30 september 2014 och den niomånaders period som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport 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 Standard för översiktlig granskning 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 International Standards on Auditing 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.

Helsingborg, den 19 november 2014,

Mazars SET Revisionsbyrå AB

Bengt Ekenberg
Auktoriserad revisor