



MEDIVIR AB – DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2015

Finansiell sammanfattning för första kvartalet

Januari – mars 2015 (2014)

- Total nettoomsättning uppgick till 215,9 (208,2) MSEK, varav 128,6 (161,5) MSEK utgjordes av royalty för simeprevir.
- Intäkter från Medivirs egen läkemedelsförsäljning uppgick till 86,8 (46,4) MSEK, varav 34,2 (0,0) MSEK avsåg försäljning av OLYSIO® och 52,6 (46,4) MSEK avsåg försäljning av övriga läkemedel.
- Resultat efter skatt uppgick till 66,7 (283,8) MSEK.
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 2,29 (9,08) SEK respektive 2,27 (9,01) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 205,3 (-57,8) MSEK.

Koncernens siffror i sammandrag, kvarvarande verksamheter (MSEK)

	Q1		Helår
	2015	2014	2014
Nettoomsättning	215,9	208,2	1 767,0
Bruttoresultat	182,8	182,1	1 593,0
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	84,6	96,7	1 221,9
Rörelseresultat (EBIT)	76,2	88,6	1 188,7
Resultat före skatt	82,9	90,3	1 192,7
Resultat efter skatt	66,7	283,8	1 132,7
Rörelsemarginal, %	35,3	42,6	67,3
Resultat per aktie före utspädning, kr	2,29	9,08	36,24
Resultat per aktie efter utspädning, kr	2,27	9,01	35,90
Eget kapital per aktie, kr	53,7	36,4	63,4
Avkastning på eget kapital, %	4,8	9,1	84,1
Kassaflöde från löpande verksamhet	205,3	-57,8	1 014,4
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens utgång	998,4	341,8	1 395,6
Forsknings - och utvecklingskostnader/rörelsekostnader, %	62,2	55,7	60,8

VD har ordet

Grunden för Medivirs verksamhet är att skapa långsiktiga värden genom en FoU-verksamhet byggd på vår etablerade och dokumenterat framgångsrika teknikplattform. Det är därför med tillfredsställelse jag kan konstatera att samtliga våra pågående projekt fortsatte att utvecklas helt enligt plan under kvartalet.

Efter rapportperiodens utgång fick vi också ett tydligt kvitto på styrkan i vår teknikplattform när vi kunde meddela att vi inleder ett samarbete med Cancer Research Technology (CRT) för att utveckla en ny klass av läkemedel för behandling av cancer. Samarbetet syftar bland annat till att utveckla molekyler riktade mot ADAM8, ett protein som kopplats till tumöröverlevnad, cellinvasion och metastasering.

CRT är den kommersiella utvecklingsdelen av Cancer Research UK och har ett mycket gott renommé inom internationell cancerforskning. Att CRT väljer att samarbeta med Medivir i detta spännande projekt är ytterligare ett erkännande för vår starka tekniska plattform. Dessutom stärker det tilltron till att vår teknik med framgång kan tillämpas inom cancerbehandling.

Avtalet med CRT är en del av vår strävan att stärka vår forskningsportfölj inom onkologi. Under första kvartalet förstärkte vi också vår organisation inom onkologi. Det betyder emellertid inte att vi bygger en större organisation, utan snarare att vi förskjuter en del av kompetensen i riktning mot cancerområdet.

Bland övriga projekt vill jag framhålla MIV-802 (för behandling av hepatit C) som under kvartalet gick in i preklinisk fas – med nya positiva resultat som presenterades vid International Liver Congress den 23 april, och där diskussioner med potentiella partners nu pågår.

Vi fortsätter också att generera intäkter genom milstolpeersättningar och royalty. Under första kvartalet uppgick royalty hänförligt till hepatit-C läkemedlet OLYSIO® (simeprevir) till 129 MSEK. Den globala nettoförsäljningen av OLYSIO® var lägre än motsvarande kvartal föregående år, som en följd av lanseringar av nya konkurrerande preparat. Samtidigt pågår nya intressanta studier av användningen av OLYSIO®. Under kvartalet presenterades tre nya kliniska studier med simeprevir i olika behandlingskombinationer, behandlingstider och patientgrupper. Dessutom presenterade vår globala partner Janssen positiva resultat från OPTIMIST-studierna vid International Liver Congress i april. Vi har ett långt och positivt samarbete med Janssen kring simeprevir, och dessa studier vittnar om det stora engagemang Janssen har för hepatit C-området.

Vår nordiska läkemedelsförsäljning, med de båda grenarna Innovative Specialty Care och Nordic Brands, uppnådde en sammanlagd försäljning om 86,8 MSEK under kvartalet, vilket motsvarar en ökning om 87 procent jämfört med motsvarande kvartal 2014. För försäljningen av OLYSIO® i Norden innebar den ökade konkurrensen att den genomsnittliga intäkten per patient minskade jämfört med tidigare kvartal.

Under kvartalet avslutade vi vårt program för inlösen av aktier, och noterade också en ökning av det utländska ägandet, från 28 till 33 procent. Det ser jag som ytterligare ett kvitto på att vi har en internationellt erkänd teknikplattform. Vi fick också en ny stark ledningsgrupp på plats, och tillsammans känner vi ett stort engagemang för att bygga en bred pipeline för att skapa mesta möjliga värde baserat på denna starka plattform. Jag är övertygad om att dessa värden kommer att bli ännu synligare efter hand som våra projekt och våra affärsutvecklingsaktiviteter framskrider under 2015.

Niklas Prager

VD och koncernchef

Medivir i korthet

Medivir är ett forskningsbaserat läkemedelsbolag med forskningsfokus på infektionssjukdomar och onkologi. 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 växande portfölj med specialisläkemedel på den nordiska marknaden. Medivir är noterat på Nasdaq Stockholmsbörsens lista för medelstora bolag (Mid Cap).

Väsentliga händelser under kvartalet

Medivirs program för inlösen av aktier fick en stark uppslutning, och 96,2 procent av de aktuella aktierna, motsvarande 4 293 990 aktier, löstes in vilket innebär att 601,2 MSEK kunde delas ut till aktieägarna den 17 mars 2015. Efter avslutat inlösenprogram finns det sammanlagt 26 966 037 utestående aktier i Medivir, varav 606 358 A-aktier och 26 359 679 B-aktier. Det totala antalet röster uppgår till 32 423 259.

Medivirs årliga kapitalmarknadsdag den 26 mars samlade cirka 200 investerare och andra intressenter som följde presentationen på plats i Stockholm eller via webcast/telefonkonferens. Medivir redovisade där företagets strategi och gav en ingående presentation av forsknings- och utvecklingsprojekten inom de framtida fokusområdena, infektionssjukdomar och onkologi.

Finansiell översikt*

Intäkter och resultat, januari – mars 2015

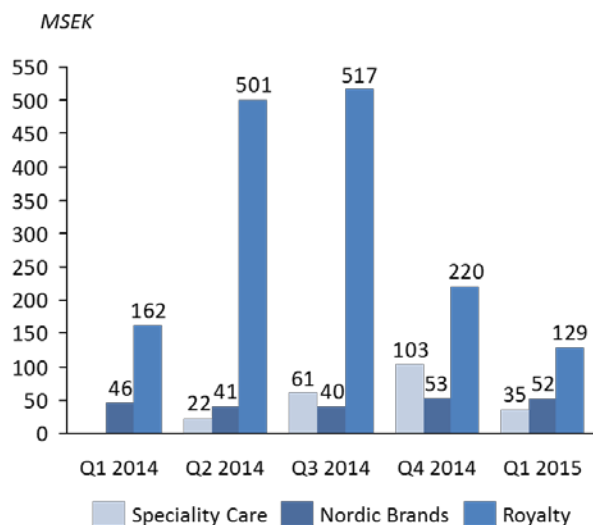
Nettoomsättningen för första kvartalet uppgick till 215,9 (208,2) MSEK, en ökning med 7,7 MSEK. Royaltyintäkterna uppgick till 129,1 (161,5) MSEK, varav 128,6 (161,7) MSEK var hänförlig till Janssens globala försäljning av simeprevir, vilken uppgick till 234 MUSD. Vidare erhöll Medivir 0,5 MSEK i royaltyintäkter avseende GSK:s globala försäljning av Xerclear (Zoviduo®) under första kvartalet. Intäkterna från

Medivirs egen läkemedelsförsäljning på den nordiska marknaden utgjorde 86,8 (46,4) MSEK av den totala nettoomsättningen. I den nordiska försäljningen svarade OLYSIO® för 34,2 (-) MSEK, och övriga läkemedel för 52,6 (46,4) MSEK. Försäljningen av övriga läkemedel ökade med 6,2 MSEK, främst till följd av en lång och intensiv influensa- och förkylningssäsong som medförde ökad försäljning av Mollipect.

Fördelning av nettoomsättning (MSEK)

	Q1		Helår
	2015	2014	2014
Läkemedelsförsäljning, varav	86,8	46,4	366,8
<i>Nordic brands</i>	52,3	46,4	180,1
<i>Innovative speciality care</i>	34,5	-	186,7
Royalty	129,1	161,7	1 400,2
Summa	215,9	208,2	1 767,0

Nettoomsättning (MSEK), Q1 2014 – Q1 2015



*Samtliga siffror avser koncernen, om inte annat anges. Jämförelser i delårsrapporten görs, om inte annat anges, med motsvarande period 2014.

Bruttoresultat

Kostnad för sålda varor uppgick till -33,1 (26,1) MSEK, en ökning med 7,0 MSEK. Bruttoresultatet uppgick till 182,8 (182,1) MSEK, en ökning med 0,7 MSEK motsvarande en bruttomarginal om 85 % (87), vilket förklaras av en förändring i intäktsmixen avseende OLYSIO®, från royalty till läkemedelsförsäljning.

Rörelsekostnader

Försäljningskostnaderna ökade med 1,3 MSEK, främst till följd av den nordiska marknadsorganisationens personalförstärkningar jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Administrationskostnaderna föll med -4,7 MSEK till följd av lägre utgifter samt att första kvartalet 2014 belastades av personalkostnader av engångskaraktär. Forsknings- och utvecklingskostnaderna ökade med 14,1 MSEK, vilket i huvudsak kan hänföras till planerligt högre kostnader för MIV-247 mot neuropatisk smärta, där projektet nu förbereder en fas I-studie, samt inlicensieringen av RS virus-projektet under tredje kvartalet 2014. Övriga rörelseintäkter/-kostnader är negativa och ökade med 2,3 MSEK, främst hänförligt till valutakurseffekter. Totalt uppgick rörelsekostnaderna till -106,6 (-93,5) MSEK, en ökning med 13,1 MSEK.

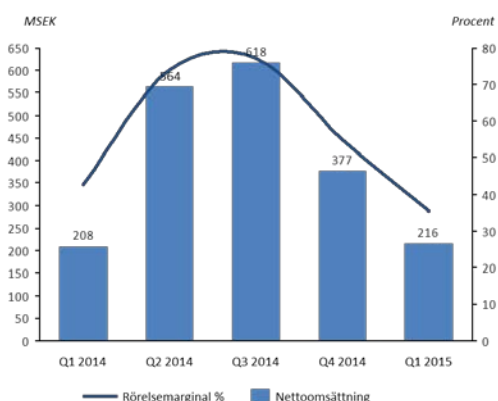
Rörelseresultatet uppgick till 76,2 (88,6) MSEK, en minskning med 12,4 MSEK.

Resultat från finansiellt netto uppgick till 6,7 (1,7) MSEK, en ökning med 5,0 MSEK, främst till följd av högre marknadsvärdering av kortfristiga placeringar.

Periodens resultat uppgick till 66,7 (283,8) MSEK, en minskning med 217,1 MSEK, vilket i huvudsak kan hänföras till den redovisade skatteintäkten om 196,8 MSEK under motsvarande period föregående år samt ökade utgifter inom forskning och utveckling.

Rörelseintäkter och rörelsemarginal

Nettoomsättning och rörelsemarginal



Skatt

Periodens skattekostnad uppgick till -16,2 (193,5) MSEK, en ökning med 209,7 MSEK, främst hänförligt till den aktivering av underskottsavdrag som skedde under första kvartalet 2014. Koncernens skattekostnad är beräknad med beaktande av uppskjuten skattefordran och baseras på en officiell skattesats om 22 %.

Januari – mars 2015

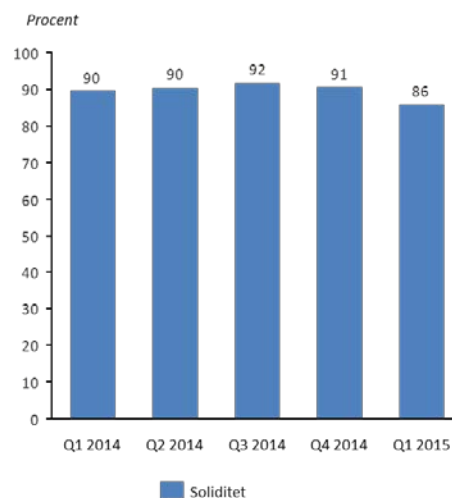
Vid slutet av perioden uppgick likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar med en löptid om högst tre månader, till 998,4 (341,8) MSEK. Motsvarande siffra vid inledningen av 2015 var 1 395,6 (402,2) MSEK, en förändring om 397,2 (-60,4) MSEK. Vid periodens slut uppgick ställda säkerheter till 54,3 (54,3) MSEK. I enlighet med finanspolicyn har Medivir sina finansiella tillgångar placerade i räntebärande papper med låg risk.

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 205,3 (-57,8) MSEK, varav förändringar av rörelsekapital uppgick till 120,7 (5,7) MSEK. Det positiva kassaflödet avser främst inbetald royalty för det föregående kvartalet.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -1,5 (-2,7) MSEK. Investeringar i forsknings- och kontorsutrustning samt IT-system uppgick till -4,0 (-5,2) MSEK, och del av betalning av köpeskilling hänförlig till avyttringen av Cross Pharma, vilken uppgick till 2,5 (2,5) MSEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -601,2 (0,0) MSEK, vilket avsåg distribuerade medel till följd av inlösenprogrammet av aktier.

Soliditet



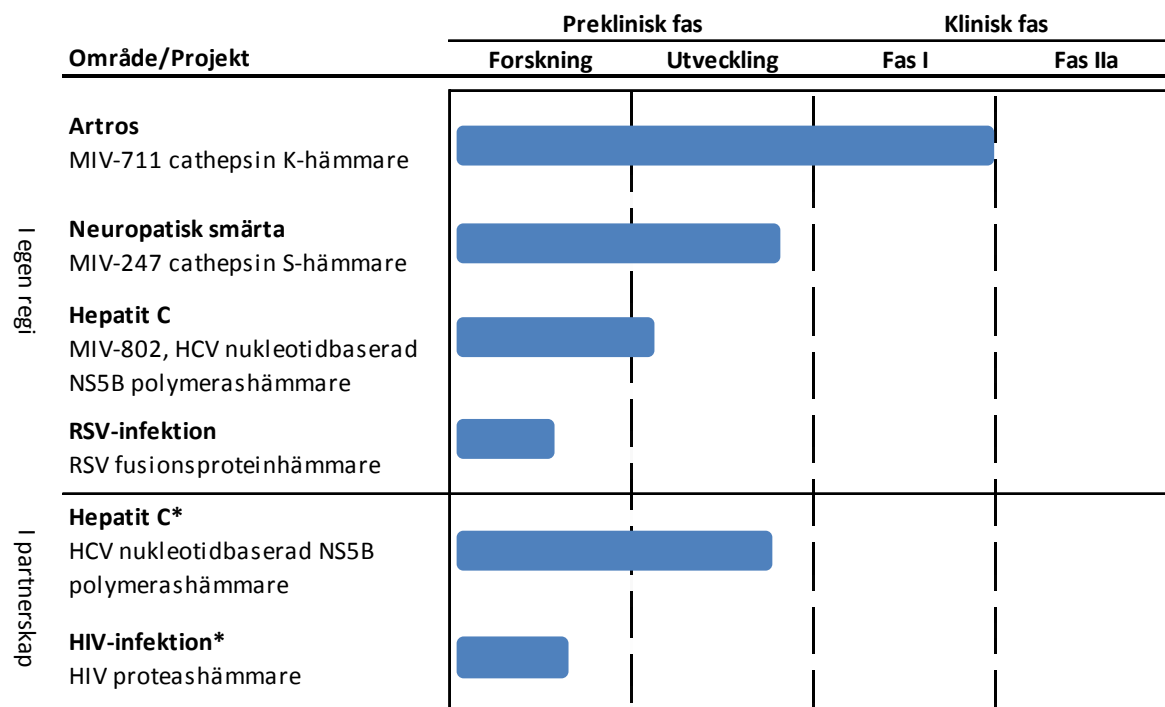
Periodens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 4,0 (2,6) MSEK och avsåg forsknings- och kontorsutrustning samt IT-system. Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella anläggningstillgångar under perioden belastar periodens resultat med -2,7 (-2,4) MSEK respektive -5,7 (-5,7) 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 både infektionssjukdomar och onkologi, samt de pågående kliniska projekten inom områdena artros och neuropatisk smärta.

Medivir har framgångsrikt utvecklat produkter från idé till färdigt läkemedel. Xerclear (Zoviduo®) godkändes 2009 för behandling av läpp herpes (munsår). Meda äger marknadsrättigheterna i USA, Kanada och Mexiko medan rättigheterna i Europa och övriga världen har utlicenserats till GlaxoSmithKline (med undantag för Sydamerika, Sydkorea, Israel och Kina 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 genotyp 1 kronisk hepatit C-infektion hos vuxna patienter med kompenserad leversjukdom, inklusive cirros (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 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 kan bryta 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.

Status/väsentliga händelser:

MIV-711 genomgår för närvarande ett prekliniskt säkerhetsprogram för att möjliggöra start av mer långvariga fas II-studier på artrospatienter.

MIV-247

MIV-247 är en cathepsin S-hämmare i preklinisk utveckling för oral behandling av neuropatisk smärta. Neuropatisk smärta kan uppkomma vid sjukdomstillstånd som diabetes, herpes zoster, cancer och kroniska ländrygsbesvär. Cathepsin S uppregleras och frisätts i samband med nervskada, vilket leder till inflammatoriska reaktioner i nervsystemet med neurogen smärta som följd. MIV-247 har visat sig vara effektiv i olika prekliniska modeller för neuropatisk smärta.

Status/väsentliga händelser:

Prekliniska säkerhetsstudier pågår för att förbereda för de första studierna på människa.

MIV-802

MIV-802 är en potent, nukleotidbaserad pan-genotypisk hämmare av HCV-polymeraset NS5B, som nyligen gått in 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 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:

Prekliniska säkerhetsstudier för att förbereda för de första studierna på människa har nyligen påbörjats. Den prekliniska profilen för MIV-802 avseende antiviral effekt och farmakokinetiska egenskaper presenterades vid International Liver Congress 2015™ som anordnades av European Association for the Study of the Liver (EASL) och hölls i Wien 22-26 april.

RS-virus fusionsproteinhämmare

Projektet syftar till att utveckla en oral hämmare av RS-virusets fusionsprotein. Respiratoriskt syncytial-virus (RSV) 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:

Programmet från Boehringer Ingelheim inkluderade flera serier av molekyler som hämmar RS-virusets fusionsprotein. Dessa optimeras för närvarande för att identifiera en substans med en profil som lämpar sig för fortsatt utveckling.

Patent

Att säkerställa patentskyddet utgör grunden för alla nya läkemedelsprojekt, vare sig projektet har uppkommit i Medivirs laboratorier eller blivit ilicensierat.

Patent och andra ensamrätter, till exempel dataexklusivitet och varumärkesskydd spelar en avgörande roll för företagets framtida kommersiella möjligheter. Medivir har för närvarande cirka 47 aktiva patentfamiljer, med över 300 beviljade nationella patent. Under första kvartalet registrerades 10 nya patentfamiljer som del av projektet med MIV-802.

Övriga upplysningar

Medarbetare

Medivir hade 138 (129) anställda (omräknat till heltidstjänster) vid periodens slut, varav 57 procent (56) kvinnor. Ökningen utgörs främst av medarbetare som rekryterats inför kommande produktlanseringar på den nordiska läkemedelsmarknaden.

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 två aktierelaterade incitamentsprogram, LTI 2013 och 2014. I enlighet med vissa antaganden såsom aktiekursutveckling, deltagande och personalomsättning har kostnaden för de båda programmen, inklusive kostnaden för sociala avgifter, belastat resultatet under perioden med 0,2 MSEK.

Kort om moderbolaget, Januari – mars 2015

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 169,8 (169,8) MSEK. Försäljning till koncernföretag uppgick till 6,2 (8,1) MSEK.

Bruttoresultatet uppgick till 148,9 (153,7) MSEK.

Totalt uppgick rörelsekostnaderna till -87,8 (-80,0) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 61,1 (73,7) MSEK, en minskning med 12,6 MSEK. Resultat från finansiellt netto uppgick till 7,5 (1,8) MSEK, en ökning med 5,7 MSEK, främst till följd av högre marknadsvärdering av kortfristiga placeringar.

Periodens skatt uppgick till -15,1 (196,8) MSEK. Periodens resultat uppgick till 53,5 (272,3) MSEK, en minskning med 218,8 MSEK, främst till följd av den tidigare redovisade skatteintäkten om 196,8 MSEK.

Royaltyåtaganden

En betydande andel av Medivirs forsknings- och utvecklingsprojekt har uteslutande utvecklats inom bolaget. Det innebär att Medivir har rätten till samtliga intäkter gällande dessa uppfinningar. 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 royaltyersättningar. Vissa projekt har tagits fram med patentsökta forskningsverktyg som är ilicensierade från andra bolag och som betingar royaltyavgifter. Under perioden uppgick totala royaltykostnader till 9,4 (8,0) MSEK.

Likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar med en löptid om högst tre månader, uppgick till 925 (290,9) 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 royaltyersättningar utgått till Uppsala Hallbechem AB (styrelseledamot Anders Hallberg) om 1,1 (1,1) MSEK samt till Sybesam AB (styrelseledamot Bertil Samuelsson) om 3,0 (-) MSEK.¹

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 marknadsanvändning och fortsatt försäljning samt säkerställa finansieringen av verksamheten.

¹ Sybesam AB erhöll 3,2 MSEK i royaltybetalning under första kvartalet 2014 men klassificerades inte som närstående då Bertil Samuelsson valdes in i styrelsen i maj 2015.

Medivir är exponerat mot följande huvudkategorier av risker:

Omvärldsrisker - såsom myndighetsgodkännanden, konkurrens, prisförändringar, yttre säsongsvariationer och patentskydd.

Rörelserisker - såsom integrationsrisk, produktionsrisk och beroende av nyckelpersoner och partnersamarbeten.

Finansiella risker - såsom likviditets-, ränte-, valuta- och kreditrisk.

En mer utförlig beskrivning av riskexponering och hur Medivir hanterar detta återfinns i årsredovisningen för 2014, sid. 35, not 08.

Väsentliga händelser efter första kvartalet

Medivir och Cancer Research Technology (CRT) har meddelat att man inleder ett samarbete för att utveckla en ny klass av lovande läkemedel för behandling av flera olika cancerformer, bland annat bukspottkörtelcancer. Enligt avtalet mellan parterna erhåller Medivir de exklusiva globala rättigheter avseende forskning, utveckling, tillverkning och kommersialisering av de ADAM8-hämmande läkemedel som samarbetet resulterar i. CRT erhåller en engångsbetalning, framtida milstolpebetalningar samt royaltyintäkter på försäljningen, vilka delas med de akademiska samarbetsparterna.

Den 23 april presenterade Medivirs partner Janssen positiva resultat för hepatit C-behandling med simeprevir vid International Liver Congress™ 2015 som anordnades av European Association for the Study of the Liver (EASL) och hölls i Wien. "Late-breaking" resultat från fas III-studierna OPTIMIST-1 och OPTIMIST-2 visade tydliga kliniska effekter av simeprevir som del av en oral kombinationsbehandling av ett brett spektrum av hepatit C-patienter.

Den 23 april presenterade Medivir den prekliniska profilen för MIV-802, företagets helägda nukleotidbaserade polymerashämmare under utveckling för behandling av hepatit C-virus, avseende antiviral effekt och säkerhetsegenskaper vid International Liver Congress 2015™ som anordnades av European Association for the Study of the Liver (EASL) och hölls i Wien 22-26 april.

Framtidsutsikter

Medivir står väl rustat för framtiden, med en globalt erkänd teknikplattform i en dokumenterat framgångsrik FoU-miljö, och med finansiell och organisatorisk styrka som möjliggör investeringar för fortsatt värdeskapande. Vi förväntar oss att konkurrensen inom hepatit C-området kommer att fortsätta öka, vilket kommer att

ha en negativ påverkan på såväl Medivirs globala royaltyintäkter som försäljningen lokalt i Norden. Den nordiska marknadens försvagning drivs av minskad nettoförsäljning per försåld OLYSIO®-förpackning till följd av det avtal som ingåtts med de svenska landstingen samt förändringar i de nationella behandlingsriktlinjerna som gynnar konkurrerande produkter på bekostnad av OLYSIO®.

Stockholm den 5 maj 2015

Niklas Prager

VD och koncernchef

Delårsrapporten har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

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

Informationen lämnades för offentliggörande den 5 maj 2015, klockan 10.00 (CEST).

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 första kvartalet 2015 kommer att presenteras av Medivirs vd och koncernchef Niklas Prager och medlemmar ur Medivirs ledningsgrupp.

Tid: Tisdagen den 5 maj 2015, kl. 12.30 (CEST).

Telefonnummer för deltagare från:

Sverige 08-566 426 61

Europa +44 20 342 814 00

USA +1 855 753 2236

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

Efter telefonkonferensen kommer presentationen att finnas tillgänglig på Medivirs hemsida.

Kommande informationstillfällen:

Delårsrapport, januari-juni:

20 augusti 2015

Delårsrapport, januari-september:

20 november 2015

Rapport för helåret 2015 publiceras i februari 2016.

Koncernens resultaträkning i sammandrag (MSEK)

	Q1		Helår
	2015	2014	2014
Kvarvarande verksamheter			
Nettoomsättning	215,9	208,2	1 767,0
Kostnad sålda varor	-33,1	-26,1	-174,0
Bruttoresultat	182,8	182,1	1 593,0
Försäljningskostnader	-24,8	-23,5	-103,6
Administrationskostnader	-13,3	-18,0	-62,5
Forsknings- och utvecklingskostnader	-66,2	-52,1	-245,8
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-2,2	0,1	7,6
Rörelseresultat	76,2	88,6	1 188,7
Finansiellt netto	6,7	1,7	4,0
Resultat efter finansiella poster	82,9	90,3	1 192,7
Skatt	-16,2	193,5	-60,0
Periodens resultat	66,7	283,8	1 132,7
Periodens resultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	66,7	283,8	1 132,7
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till: moderföretagets aktieägare under perioden			
Resultat per aktie (SEK per aktie)			
- Kvarvarande verksamheter före utspädning	2,29	9,08	36,24
- Kvarvarande verksamheter efter utspädning	2,27	9,01	35,90
- Avecklade verksamheter före och efter utspädning	-	-	0,00
- Total verksamhet före utspädning	2,29	9,08	36,24
- Total verksamhet efter utspädning	2,27	9,01	35,90
Genomsnittligt antal aktier, tusental	29 113	31 260	31 260
Antal aktier vid periodens slut, tusental	26 966	31 260	31 260

Noter

Redovisningsprinciper

Medivir tillämpar International Financial Reporting standards (IFRS) så som de antagits av den Europeiska Unionen. Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper återfinns på sidorna 58-65 i årsredovisningen 2014. 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 2014 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella ställning eller resultat.

Koncernens rapport över totalresultat (MSEK)

	Q1		Helår
	2015	2014	2014
Periodens resultat	66,7	283,8	1 132,7
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>			
Valutakursdifferenser	0,7	0,0	-5,4
Summa övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	0,7	0,0	-5,4
Summa totalresultat för perioden	67,4	283,8	1 127,3
Totalresultat	67,4	283,8	1 127,3

Koncernens balansräkning i sammandrag (MSEK)

	2015	2014	2014
	31-mar	31-mar	31-dec
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	411,9	426,1	417,6
Materiella anläggningstillgångar	28,2	28,5	26,9
Finansiella anläggningstillgångar	2,5	7,5	2,5
Uppskjuten skattefordran	0,0	236,7	0,0
Varulager	23,0	17,4	23,6
Kortfristiga fordringar	221,9	209,7	317,7
Kortfristiga placeringar	892,2	272,5	1 309,6
Kassa och bank	106,2	69,3	86,0
Summa tillgångar	1 686,0	1 267,7	2 183,9
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 448,2	1 136,9	1 982,6
Långfristiga skulder	0,0	40,0	0,0
Kortfristiga skulder	237,8	90,8	201,3
Summa eget kapital och skulder	1 686,0	1 267,7	2 183,9

Koncernens förändring i eget kapital (MSEK)

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Valutakurs- differens	Ansamlad förlust	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2014	156,3	1 759,1	1,4	-1 064,2	852,6
Summa totalresultat för perioden	-	-	-5,4	1 132,7	1 127,3
Aktiesparprogram: värde på anställdas tjänstgöring	-	2,7	-	-	2,7
Utgående balans per 31 december 2014	156,3	1 761,8	-4,0	68,5	1 982,6
Ingående balans per 1 januari 2014	156,3	1 759,1	1,4	-1 064,2	852,6
Summa totalresultat för perioden	-	-	-	283,8	283,8
Aktiesparprogram: värde på anställdas tjänstgöring	-	0,5	-	-	0,5
Utgående balans per 31 mars 2014	156,3	1 759,6	1,4	-780,4	1 136,9
Ingående balans per 1 januari 2015	156,3	1 761,8	-4,0	68,5	1 982,6
Summa totalresultat för perioden	-	-	0,7	66,7	67,5
Aktiesparprogram: värde på anställdas tjänstgöring	-	0,4	-	-	0,4
Inlösenprogram	-21,5	-579,7	-	-	-601,2
Fondemission	21,5	-21,5	-	-	0,0
Transaktionskostnader	-	-	-	-1,4	-1,4
Skatteeffekt på transaktionskostnader	-	-	-	0,3	0,3
Utgående balans per 31 mars 2015	156,3	1 161,1	-3,2	134,1	1 448,2

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag (MSEK)

	Q1		Helår
	2015	2014	2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	84,5	-63,4	1 016,5
Förändringar av rörelsekapital	120,7	5,7	-2,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	205,3	-57,8	1 014,4
Investeringsverksamheten			
Förvärv/försäljning av anläggningstillgångar	-4,0	-5,2	-20,2
Förändring av finansiella tillgångar	2,5	2,5	2,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1,5	-2,7	-17,7
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån	-	-	-
Amortering av lån	-	-	-
Övriga förändringar av skulder	-	-	-
Inlösenprogram	-601,2	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-601,2	-	-
Periodens kassaflöde	-397,4	-60,5	996,7
Likvida medel vid periodens ingång	1 395,6	402,2	402,2
Förändring likvida medel	-397,4	-60,5	996,7
Valutakursdifferens likvida medel	0,1	0,1	-3,3
Likvida medel vid periodens utgång	998,4	341,8	1 395,6

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag (MSEK)

	Q1		Helår
	2015	2014	2014
Nettoomsättning	169,8	169,8	1 646,4
Kostnad sålda varor och tjänster	-20,9	-16,1	-128,5
Bruttoresultat	148,9	153,7	1 517,9
Försäljningskostnader	-14,6	-11,7	-62,2
Administrationskostnader	-11,4	-16,9	-54,3
Forsknings- och utvecklingskostnader	-59,5	-51,3	-227,7
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-2,3	-	7,4
Rörelseresultat	61,1	73,7	1 181,1
Finansiellt netto	7,5	1,8	-48,9
Resultat efter finansiella poster	68,6	75,5	1 132,2
Bokslutsdispositioner	-	-	-181,0
Skatt	-15,1	196,8	-8,8
Periodens resultat	53,5	272,3	942,4

Moderbolagets rapport över totalresultat (MSEK)

	Q1		Helår
	2015	2014	2014
Periodens resultat	53,5	272,3	942,4
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	53,5	272,3	942,4
Summa totalresultat för perioden	53,5	272,3	942,4

Moderbolagets balansräkning i sammandrag (MSEK)

	2015	2014	2014
	31-mar	31-mar	31-dec
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	14,3	6,5	14,6
Materiella anläggningstillgångar	27,9	27,9	26,6
Finansiella anläggningstillgångar	617,0	604,2	604,2
Uppskjuten skattefordran	0,0	196,8	0,0
Varulager	2,6	0,0	3,6
Kortfristiga fordringar	183,8	247,2	292,2
Kortfristiga placeringar	892,2	272,5	1 309,6
Kassa och bank	32,8	18,4	43,3
Summa tillgångar	1 770,5	1 373,5	2 294,0
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 380,1	1 256,3	1 928,6
Långfristiga skulder	0,0	40,0	0,0
Kortfristiga skulder	390,4	77,2	365,5
Summa eget kapital och skulder	1 770,5	1 373,5	2 294,0

Nyckeltal, aktiedata

	Q1 2015	Q1 2014	Helår 2014
Avkastning på :			
- eget kapital, %	4,8	9,1	84,1
- sysselsatt kapital, %	4,8	8,8	82,0
- totalt kapital, %	4,4	8,1	75,2
Antal aktier vid periodens början, tusental	31 260	31 260	31 260
Antal aktier vid periodens slut, tusental	26 966	31 260	31 260
- varav A-aktier	606	660	660
- varav B-aktier	26 360	30 600	30 600
Genomsnittligt antal aktier, tusental	29 113	31 260	31 260
Utestående teckningsoptioner, tusental	255	249	294
Aktiekapital vid periodens slut, MSEK	156,3	156,3	156,3
Eget kapital vid periodens slut, MSEK	1 448,2	1 136,9	1 982,6
Resultat per aktie, SEK			
- Kvarvarande verksamhet före utspädning	2,29	9,10	36,24
- Kvarvarande verksamhet efter utspädning	2,27	9,00	35,90
- Avvecklad verksamhet före och efter utspädning	-	-	-
- Total verksamhet före utspädning	2,29	9,10	36,24
- Total verksamhet efter utspädning	2,27	9,00	35,90
Eget kapital per aktie, SEK	53,7	36,4	63,4
Substansvärde per aktie, SEK	53,7	36,4	63,4
Kassaflöde per aktie efter investeringar, SEK	7,0	-1,9	31,9
Soliditet, %	85,9	89,7	90,8
EBITDA	84,6	96,7	1 221,9
EBIT	76,2	88,6	1 188,7
Rörelsemarginal; %	35,3	42,6	67,3
Forsknings -och utvecklingskostnader/rörelsekostnader, %	62,2	55,7	60,8

Definitioner till nyckeltal

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

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

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

EBIT. Rörelseresultat efter av- och nedskrivningar.

EBITDA. Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

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

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.