



MEDIVIR AB – DELÅRSRAPPORT JANUARI – MARS 2016

Finansiell sammanfattning

Januari – mars 2016 (2015)

- Nettoomsättningen uppgick till 75,0 (215,9) MSEK, varav 18,1 (128,6) MSEK utgjordes av royalties för simeprevir.
- Intäkterna från Medivirs egen läkemedelsförsäljning uppgick till 56,2 (86,8) MSEK, varav 1,8 (34,2) MSEK avsåg försäljning av OLYSIO® och 54,5 (52,6) MSEK avsåg försäljning av övriga läkemedel.
- Resultatet efter skatt uppgick till -40,5 (66,7) MSEK.
- Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till -1,50 (2,29) respektive -1,49 (2,27).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -36,4 (205,3) MSEK.

Koncernens siffror i sammandrag, kvarvarande verksamheter (MSEK)

	Q1		Helår
	2016	2015	2015
Nettoomsättning	75,0	215,9	657,9
Bruttoresultat	54,6	182,8	548,6
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	-32,4	84,6	155,0
Rörelseresultat (EBIT)	-40,9	76,2	114,8
Resultat före skatt	-38,2	82,9	102,0
Resultat efter skatt	-40,5	66,7	75,1
Rörelsemarginal, %	-54,5	35,3	17,4
Resultat per aktie före utspädning, kr	-1,50	2,29	2,59
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-1,49	2,27	2,56
Eget kapital per aktie, kr	52,3	53,7	53,8
Avkastning på eget kapital, %	-2,7	4,8	5,9
Kassaflöde från löpande verksamhet	-36,4	205,3	307,4
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens utgång	1 040,0	998,4	1 077,9
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader, %	74,7	62,2	64,2

VD har ordet

En viktig milstolpe under första kvartalet 2016 var att vi inledde en fas IIa-studie i artrosprojektet MIV-711. Studien kommer att bedrivas i sex länder, och det gläder mig att kunna rapportera att den är i full gång i fyra av dessa och att rekryteringen av patienter genomförs enligt plan. Den potentiella marknaden för MIV-711 är betydande eftersom ett stort antal människor lider av artros, samtidigt som det för närvarande saknas läkemedel som påverkar sjukdomsförloppet. Tidplanen för projektet ligger fast, och vi räknar med att kunna redovisa resultaten från studien under tredje kvartalet 2017.

De övriga utvecklingsprojekten i vår portfölj framskred enligt plan under kvartalet. Medivirs projektportfölj är baserad på vår etablerade och dokumenterat framgångsrika teknikplattform.

Samtidigt fortsatte vi att ha starkt fokus på initiativen inom affärsutveckling. Dessa innefattar inlicensiering av läkemedel till den nordiska marknaden, diskussioner med potentiella partners för MIV-802 projektet för behandling av hepatit C, samt vår strukturerade process för att inlicensiera eller förvärva lämpliga projekt i klinisk utvecklingsfas i syfte att bredda projektportföljen.

Royalty hänförlig till hepatit C-läkemedlet OLYSIO® (simeprevir) uppgick under första kvartalet till 18,1 MSEK, vilket var en fortsättning på trenden att nettoförsäljningen av OLYSIO® minskar till följd av ökad konkurrens.

I vår nordiska läkemedelsförsäljning, Innovative Specialty Care och Nordic Brands, uppnådde vi under kvartalet en försäljning på 56,2 MSEK. För Nordic Brands ökade omsättningen med fyra procent jämfört med motsvarande period 2015, till följd av genomförda prishöjningar i en i övrigt stabil portfölj.

Det gläder mig också att de effektiviseringsåtgärder vi genomförde under 2015 började ge synbara resultat under första kvartalet i form av kostnadsminskningar, framförallt avseende administrations- och försäljningskostnader.

Sammantaget ger mig utvecklingen under kvartalet fortsatt tillförsikt för våra möjligheter att bygga långsiktiga värden under 2016.

Niklas Prager
VD och koncernchef

Medivir i korthet

Medivir är ett forskningsbaserat läkemedelsbolag med forskningsfokus på onkologi och infektionssjukdomar. Vi har marknadsledande kompetens inom design av proteashämmare och nukleotid-/nukleosidforskning och vi är dedikerade till att utveckla innovativa läkemedel som möter stora medicinska behov. Vår kommersiella organisation tillhandahåller en portfölj med specialistläkemedel på den nordiska marknaden. Medivir är noterat på Nasdaq Stockholmsbörsens lista för medelstora bolag (Mid Cap).

Ytterligare information om Medivir finns på företagets hemsida, www.medivir.se

Väsentliga händelser, januari – mars 2016

I januari 2016 påbörjade Medivir en fas IIa-studie av MIV-711 för behandling av knäartros och rekrytering inleddes av patienter till en randomiserad dubbelblind klinisk studie av den egenutvecklade cathepsin K-hämmaren MIV-711 hos patienter med måttlig knäartros. Den aktuella studien kommer att omfatta 240 patienter fördelade på 3 armar om vardera ca 80 patienter och jämföra utfallet av behandling med MIV-711 100 mg resp. 200 mg en gång om dagen med placebo. Studiens primära mål är att utvärdera dels den effekt sex månaders behandling med MIV-711 har på klinisk knäledssmärta och knäartros, baserat på magnetkameraundersökning, dels säkerhet och tolerabilitet för MIV-711. Studien genererar data enligt

plan, och detta material beräknas bli tillgängligt under tredje kvartalet 2017.

I mars presenterade valberedningen det förslag till ny styrelse som kommer att föreläggas årsstämman den 3 maj 2016. Valberedningen föreslår omval av de nuvarande ledamöterna Anders Ekblom, Anders R Hallberg, Johan Harmenberg, Helena Levander och Anna Malm Bernsten. Valberedningen föreslår Thomas Axelsson som ny ledamot av styrelsen samt att Anna Malm Bernsten väljs till styrelsens ordförande.

Bertil Samuelsson och Birgitta Stymne Göransson har avböjt omval.

Finansiell översikt, januari – mars 2016

Intäkter

Nettoomsättningen för perioden januari – mars uppgick till 75,0 (215,9) MSEK, en minskning med 140,9 MSEK. Intäkterna från Medivirs egen läkemedelsförsäljning på den nordiska marknaden uppgick till 56,2 (86,8) MSEK, varav intäkter från Nordic Brands-portföljen svarade för 54,4 (52,3) MSEK. Försäljningstappet för OLYSIO® resulterade i att produktområdet Innovative Specialty

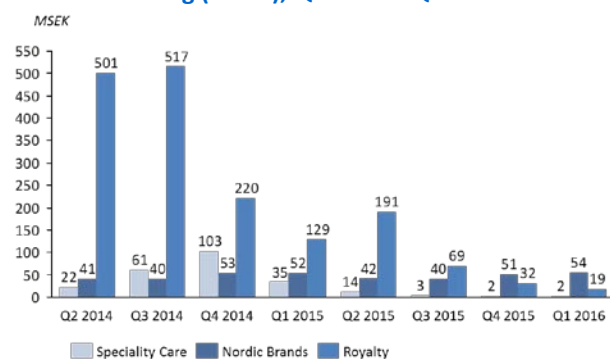
Care endast genererade försäljningsintäkter om 1,8 (34,5) MSEK.

Royaltyintäkterna uppgick till 18,8 (129,1) MSEK, varav 32 (234) MUSD utgjordes av royalties från Janssens globala försäljning av simeprevir. Royaltyintäkterna från GlaxoSmithKlines försäljning av Xerclear (Zoviduo) under perioden uppgick till 0,7 MSEK.

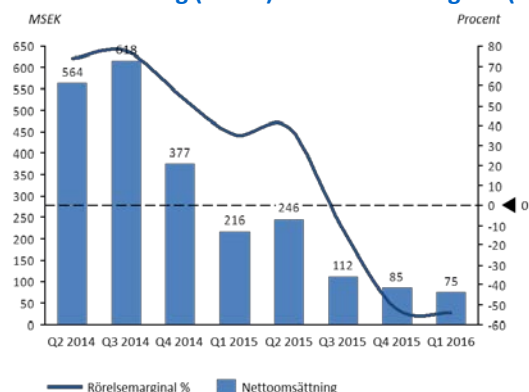
Fördelning av nettoomsättning (MSEK)

	Q1		Helår
	2016	2015	2015
Läkemedelsförsäljning, varav			
<i>Nordic brands</i>	56,2	86,8	237,5
<i>Innovative speciality care</i>	54,4	52,3	183,6
Royalty	1,8	34,5	53,9
Summa	75,0	215,9	657,9

Nettoomsättning (MSEK), Q2 2014 – Q1 2016



Nettoomsättning (MSEK) och rörelsemarginal (%)



Resultat

Bruttoresultat

Kostnad för sålda varor uppgick till -20,4 (-33,1) MSEK, en minskning med 12,7 MSEK. Bruttoresultatet uppgick till 54,6 (182,8) MSEK, en minskning med 128,2 MSEK motsvarande en bruttomarginal om 73 procent (85), vilket förklaras av övergången från royaltynintäkter till intäkter från läkemedelsförsäljning.

Rörelsekostnader

Försäljningskostnaderna minskade med 7,7 MSEK, vilket är hänförligt till den anpassning av försäljningsorganisationens storlek som föranletts av den kraftigt minskade försäljningen av OLYSIO® på den nordiska marknaden. Även administrationskostnaderna minskade med 4,6 MSEK. Forsknings- och utvecklingskostnaderna ökade med 5,1 MSEK, främst till följd av att MIV-711-projektet har gått vidare till klinisk utvecklingsfas. Övriga rörelseintäkter/-kostnader minskade med 3,8 MSEK, främst hänförligt till valutakurseffekter. Totalt uppgick rörelsekostnaderna till -95,5 (-106,6) MSEK, en minskning med 11,1 MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till -40,9 (76,2) MSEK, en minskning med 117,1 MSEK.

Finansnettot uppgick till 2,7 (6,7) MSEK, en minskning med 4,0 MSEK till följd av omvärdering av kortfristiga räntebärande placeringar till aktuella marknadsvärden.

Skatt

Periodens skattekostnad uppgick till -2,2 (-16,2), en minskning med 14,0 MSEK till följd av det försämrade resultatet. Koncernens skattekostnad är baserad på en skattesats om 22 procent.

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

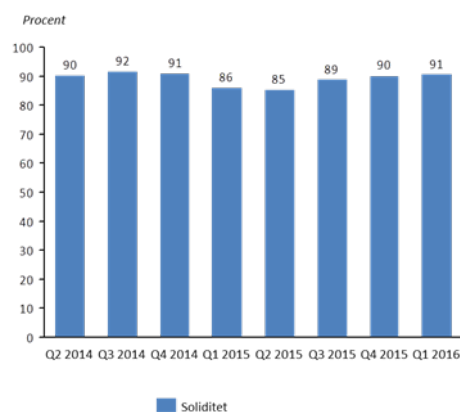
Vid slutet av perioden uppgick likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar med en löptid om högst tre månader, till 1 039,5 (998,4) MSEK. Motsvarande siffra vid inledningen av 2016 var 1 077,9 (1 395,6) MSEK, en minskning med 38,4 MSEK. Periodens royaltynbetalningar,

vilka inte ingår i likvida medel vid periodens slut, uppgick till 18,8 MSEK. Vid periodens slut uppgick ställda säkerheter till 54,3 (54,3) MSEK. I enlighet med finanspolicyn är Medivirs finansiella tillgångar placerade i räntebärande papper med låg risk. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -36,4 (205,3) MSEK, varav förändringar av rörelsekapitalet uppgick till 13,0 (120,7) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1,8 (-1,5) MSEK. Investeringar i forsknings- och kontorsutrustning samt IT-system uppgick till -1,8 (-4,0) MSEK. Intäkter från avyttring av verksamheter uppgick till 0,0 (2,5) MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0,0 (0,0) MSEK.

Soliditet, %



Periodens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 1,8 (4,0) MSEK och avsåg forsknings- och kontorsutrustning samt IT-system.

Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella anläggningstillgångar under perioden belastar periodens resultat med -2,6 (-2,7) MSEK respektive -5,9 (-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 onkologi och infektionssjukdomar samt det pågående kliniska projektet inom artrosområdet.

Medivir har framgångsrikt utvecklat produkter från idé till färdigt läkemedel. Xerclear (Zoviduo®) godkändes 2009 för behandling av läppherpes (munsår). Meda äger marknadsrättigheterna i USA, Kanada och Mexiko. Rättigheterna i Europa och övriga världen har utlicenserats till GlaxoSmithKline, med undantag för Israel och Kina där Medivir har utsett lokala distributörer samt Sydamerika där Medivir innehar rättigheterna.

Simeprevir (OLYSIO®) godkändes i USA 2013 och beviljades marknadsgodkännande inom EU i maj 2014. Ytterligare marknadsgodkännanden har därefter beviljats i flera länder. Simeprevir har godkänts som del av en antiviral kombinationsbehandling av kronisk genotyp 1 och 4 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.

Sjukdomsområde/Projekt	Forskning	Preklinisk utveckling	Fas I	Fas II
Artros MIV-711, cathepsin K-hämmare	[Progress bar spanning from start to end of Fas II]			
Hepatit C MIV-802, nukleotidbaserad NS5B polymerashämmare	[Progress bar spanning from start to end of Preklinisk utveckling]			
RSV-infektion RSV fusionsproteinhämmare	[Progress bar spanning from start to end of Forskning]			
Hepatocellulär cancer - HCC Nukleotidbaserad DNA polymerashämmare	[Progress bar spanning from start to end of Forskning]			
Hepatit C 3DAA FDC AL-335+odasvir+simeprevir*	[Progress bar spanning from start to end of Fas II]			
HIV-infektion HIV proteashämmare*	[Progress bar spanning from start to end of Forskning]			

* Samarbetspartner Janssen

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

MIV-711

MIV-711 är en cathepsin K-hämmare i klinisk utveckling för behandling av artros. Cathepsin K är ett proteas som bryter ner kollagen i både ben och brosk, och en cathepsin K-hämmare har därmed potential att bromsa leddestruktionen och därmed sjukdomsförloppet, samt minska smärtan. Detta stöds av resultat från prekliniska artrosmodeller där behandling med MIV-711 haft en skyddande effekt. I en fas I-studie med postmenopausala kvinnor minskade MIV-711 biomarkörer för nedbrytning av ben med upp till 98 procent och brosk med upp till 62 procent jämfört med placebo.

Status/väsentliga händelser:

En fas IIa-studie av MIV-711 för behandling av patienter med måttlig knäartros påbörjades i början av första kvartalet. Rekrytering av patienter till studien inleddes i januari och den sammantagna rekryteringstakten var vid kvartalets slut i nivå med den som prognosticerats inför studien. Bedömningen är att resultaten från studien kan presenteras under tredje kvartalet 2017. För ytterligare information om studien, hänvisas till www.clinicaltrials.gov/ct2/show/NCT02705625.

MIV-802

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

Status/väsentliga händelser:

Prekliniska säkerhetsstudier för att möjliggöra kliniska fas I-studier har framgångsrikt avslutats. Samtal inför partnersamarbeten pågår för närvarande.

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:

Det inlicensierade 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.

HCC nukleotidbaserad DNA polymerashämmare

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

Status/väsentliga händelser:

Medivir har identifierat molekyler med mycket god aktivitet mot en rad olika HCC-cellinjer och med önskade egenskaper för att möjliggöra selektiv distribution till levern. Profilerings- och föreningsstudier i sjukdomsrelevanta modeller pågår för närvarande.

PARTNERPROJEKT

Simeprevir

Simeprevir är en HCV NS3/4A-proteashämmare som utvecklas gemensamt av Janssen Sciences Ireland UC och Medivir AB. Simeprevir är godkänt för behandling av kronisk hepatit C-infektion som del av en antiviral kombinationsbehandling.

Status/väsentliga händelser:

I mitten av oktober påbörjade Janssen en klinisk fas IIa-studie för att utvärdera effekten av simeprevir i kombination med NS5A-hämmaren odalasvir och nukleotidanalogen AL-335. Studien väntas pågå till slutet av 2016.

Patent

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

Royaltyåtaganden

En betydande andel av Medivirs forsknings- och utvecklingsprojekt har i sin helhet utvecklats inom bolaget. Det innebär att Medivir har rätten till samtliga intäkter gällande dessa innovationer. Inom Medivir finns också forskning och utveckling som har sitt ursprung från svenska universitet och läkemedelsbolag, vilket innebär att bolaget har rätten till intäkterna mot att betala royaltyersättningar. Vissa projekt har tagits fram med patentsökta forskningsverktyg som är

inlicensierade från andra bolag och som betingar royaltyavgifter. Under perioden uppgick de totala royaltykostnaderna till 1,2 (9,4) MSEK.

Övriga upplysningar, januari – mars 2016

Medarbetare

Medivir hade 127 (138) anställda (omräknat till heltidstjänster) vid periodens slut, varav 55 procent (57) kvinnor.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Avsikten med aktierelaterade incitamentsprogram är att främja bolagets långsiktiga intressen genom att motivera och belöna bolagets ledande befattningshavare och övriga medarbetare. Medivir har för närvarande 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 0,6 MSEK.

Kort om moderbolaget

Medivir AB (publ), org.nr. 556238-4361, är moderbolag i koncernen. Verksamheten utgörs av forskning och utveckling, marknadsföring och försäljning samt administrativa och företagsledande funktioner. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 27,2 (169,8) MSEK. Försäljning till koncernföretag uppgick till 6,6 (6,2) MSEK.

Bruttoresultatet uppgick till 20,1 (148,9) MSEK. Totalt uppgick rörelsekostnaderna till -82,6 (-87,8) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -62,5 (61,1) MSEK, en minskning med 123,6 MSEK. Finansnettot uppgick till 0,9 (7,5) MSEK, en minskning med -6,6 MSEK till följd av omvärdering av kortfristiga räntebärande placeringar till aktuella marknadsvärden.

Periodens skatt uppgick till -0,2 (-15,1) MSEK. Periodens resultat uppgick till -61,9 (53,5) MSEK, en minskning med 115,4 MSEK, främst till följd av minskade royaltyintäkter.

Likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar med en löptid om högst tre månader, uppgick till 949,6 (925,0) MSEK.

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

Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående sker till marknadsmissiga 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 innovationer som bolaget förvärvat från vederbörande. Under perioden har transaktioner med närstående skett till ett sammanlagt värde av 0,6 (4,1) MSEK, varav royaltyersättningar utgått till Uppsala Hallbechem AB (styrelseledamot Anders Hallberg) om 0,2 (1,1) MSEK samt till Sybesam AB (styrelseledamot Bertil Samuelsson) om 0,4 (3,0) MSEK. Inga övriga inköp av tjänster från närstående har skett.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

Medivir är exponerat mot följande huvudkategorier av risker:

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

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

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

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

Väsentliga händelser efter första kvartalet

I april presenterade Medivirs partner Janssen Sciences Ireland UC nya kliniska data för simeprevir vid International Liver Congress™ 2016 anordnad av European Association for the Study of the Liver (EASL). Sammanlagt hölls nio presentationer, inklusive en late breaking-presentation. Presentationerna redogjorde för effekt, säkerhet och tolerabilitet vid användning av simeprevir som komponent i kombinationsbehandlingar av vuxna patientpopulationer av olika sammansättning och baserades på data från fas II- och fas III-studier samt från observationsstudier (real world data), dvs. pågående klinisk användning.

Henrik Krook kommer att frånträda posten som EVP Commercial och lämna bolaget den 31 maj 2016. Medivirs VD Niklas Prager, med omfattande erfarenhet från kommersiella chefsbefattningar, övertar ledningsansvaret för den kommersiella verksamheten.

Årsstämma 2016

Årsstämman äger rum på konferenscentret 7A Centralen, Vasagatan 7, Stockholm, klockan 14.00 den 3 maj 2016. Aktieägare som önskar kontakta valberedningen kan göra det via post till: Valberedningen, Medivir AB, Blasieholmsgatan 2, 111 48 Stockholm, eller via e-post till: valberedning@medivir.se.

För ytterligare information vänligen kontakta:

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

Telefonkonferens för investerare, analytiker och media

Delårsrapporten för perioden januari – mars 2016 kommer att presenteras av Medivirs VD och koncernchef Niklas Prager och medlemmar ur Medivirs ledningsgrupp.

Tid: torsdagen den 28 april 2016, kl. 14.00 (CET).

Telefonnummer för deltagare från:

Sverige 08-566 426 96

Europa + 44 20 3008 9817

USA + 1 855 831 5946

Framtidsutsikter

Medivir kommer att bygga vidare på bolagets ledande kompetens inom design av proteashämmare och nukleotid-/nukleosidforskning med inriktning på infektionssjukdomar och onkologi. Medivir driver flera egna attraktiva projekt, både i tidig forskningsfas och i utvecklingsfas. Olika studier med simeprevir i kombination med direktverkande antivirala läkemedel pågår parallellt i Janssens regi i syfte att utveckla interferonfria behandlingsalternativ för olika patientgrupper med hepatit C. Målet att skapa tillväxt genom inlicensiering av nya specialistläkemedel för den nordiska marknaden är utmanade på grund av den begränsade geografiska täckningen. Våra FoU-investeringar, inklusive satsningar på en breddad forskningsportfölj, medför att vi förutser en period av redovisade förluster. Samtidigt sker intensifierade aktiviteter inom affärsutveckling med avsikt att komplettera Medivirs forskningsverksamhet med nya projekt i klinisk fas.

Stockholm den 28 april 2016

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 28 april 2016, klockan 08.30 CET.

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

Efter telefonkonferensen kommer presentationen att finnas tillgänglig på Medivirs hemsida.

Kommande informationstillfällen:

Årsstämma 2016

3 maj 2016, kl. 14.00, i Stockholm

Delårsrapport (januari – juni 2016)

17 augusti 2016

Delårsrapport (januari – september 2016)

10 november 2016

Koncernens resultaträkning i sammandrag (MSEK)

	Q1		Helår
	2016	2015	2015
Kvarvarande verksamheter			
Nettoomsättning	75,0	215,9	657,9
Kostnad sålda varor	-20,4	-33,1	-109,3
Bruttoresultat	54,6	182,8	548,6
Försäljningskostnader	-17,1	-24,8	-98,4
Administrationskostnader	-8,7	-13,3	-60,3
Forsknings- och utvecklingskostnader	-71,3	-66,2	-278,4
Övriga rörelseintäkter/kostnader	1,6	-2,2	3,2
Rörelseresultat	-40,9	76,2	114,8
Finansiellt netto	2,7	6,7	-12,8
Resultat efter finansiella poster	-38,2	82,9	102,0
Skatt	-2,2	-16,2	-26,9
Periodens resultat	-40,5	66,7	75,1
Periodens resultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	-40,5	66,7	75,1
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till: moderföretagets aktieägare under perioden			
Resultat per aktie (SEK per aktie)			
- Resultat per aktie före utspädning	-1,50	2,29	2,59
- Resultat per aktie efter utspädning	-1,49	2,27	2,56
Genomsnittligt antal aktier, tusental	26 966	29 113	29 048
Antal aktier vid periodens slut, tusental	26 966	26 966	26 836

Noter

Redovisningsprinciper

Medivir tillämpar International Financial Reporting standards (IFRS) så som de antagits av den Europeiska Unionen. Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper återfinns på sidorna 50-57 i årsredovisningen 2015. Koncernens delårsrapport upprättas i enlighet med IAS 34.

Moderbolaget tillämpar Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2. Övriga nya eller reviderade IFRS samt tolkningsuttalanden från IFRIC som trätt i kraft efter den 31 december 2015 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella ställning eller resultat.

Koncernens rapport över totalresultat (MSEK)

	Q1		Helår
	2016	2015	2015
Periodens resultat	-40,5	66,7	75,1
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>			
Valutakursdifferenser	-0,2	0,7	2,2
Summa övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-0,2	0,7	2,2
Summa totalresultat för perioden	-40,7	67,4	77,3
Totalresultat	-40,7	67,4	77,3

Koncernens balansräkning i sammandrag (MSEK)

	2016	2015	2015
	31-mar	31-mar	31-dec
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	392,2	411,9	398,0
Materiella anläggningstillgångar	25,4	28,2	26,3
Finansiella anläggningstillgångar	0,0	2,5	0,0
Varulager	23,7	23,0	18,7
Kortfristiga fordringar	81,9	221,9	95,4
Kortfristiga placeringar	862,5	892,2	860,4
Kassa och bank	177,0	106,2	217,5
Summa tillgångar	1 562,6	1 686,0	1 616,3
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 410,1	1 448,2	1 450,1
Kortfristiga skulder	152,5	237,8	166,1
Summa eget kapital och skulder	1 562,6	1 686,0	1 616,3

Koncernens förändring i eget kapital (MSEK)

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Valutakurs- differens	Ansamlad förlust	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2015	156,3	1 761,8	-4,0	68,5	1 982,6
Summa totalresultat för perioden	-	-	2,2	75,1	77,3
Aktiesparprogram: värde på anställdas tjänstgöring	-	2,9	-	-	2,9
Inlösenprogram	-21,5	-579,7	-	-	-601,2
Fondemission	22,3	-22,3	-	-	0,0
Transaktionskostnader	-	-	-	-1,4	-1,4
Skatteeffekt på transaktionskostnader	-	-	-	0,3	0,3
Återköp egna aktier	-	-10,4	-	-	-10,4
Utgående balans per 31 december 2015	157,1	1 152,3	-1,7	142,5	1 450,2
Ingående balans per 1 januari 2015	156,3	1 761,8	-4,0	68,5	1 982,6
Summa totalresultat för perioden	-	-	0,7	66,7	67,5
Aktiesparprogram: värde på anställdas tjänstgöring	-	0,4	-	-	0,4
Inlösenprogram	-21,5	-579,7	-	-	-601,2
Fondemission	22,3	-22,3	-	-	0,0
Transaktionskostnader	-	-	-	-1,4	-1,4
Skatteeffekt på transaktionskostnader	-	-	-	0,3	0,3
Utgående balans per 31 mars 2015	157,1	1 160,2	-3,2	134,1	1 448,2
Ingående balans per 1 januari 2016	157,1	1 152,3	-1,7	142,5	1 450,2
Summa totalresultat för perioden	-	-	-0,2	-40,5	-40,7
Aktiesparprogram: värde på anställdas tjänstgöring	-	0,6	-	-	0,6
Utgående balans per 31 mars 2016	157,1	1 152,9	-1,9	102,0	1 410,1

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag (MSEK)

	Q1		Helår
	2016	2015	2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-49,4	84,5	107,6
Förändringar av rörelsekapital	13,0	120,7	199,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-36,4	205,3	307,4
Investeringsverksamheten			
Förvärv/försäljning av anläggningstillgångar	-1,8	-4,0	-20,1
Förändring av finansiella tillgångar	0,0	2,5	5,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1,8	-1,5	-15,0
Finansieringsverksamheten			
Inlösenprogram	0,0	-601,2	-601,2
Återköp egna aktier	0,0	0,0	-10,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	-601,2	-611,6
Periodens kassaflöde	-38,2	-397,4	-319,2
Likvida medel vid periodens ingång	1 077,9	1 395,6	1 395,6
Förändring likvida medel	-38,2	-397,4	-319,2
Valutakursdifferens likvida medel	0,2	0,1	1,6
Likvida medel vid periodens utgång	1 040,0	998,4	1 077,9

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag (MSEK)

	Q1		Helår
	2016	2015	2015
Nettoomsättning	27,2	169,8	500,8
Kostnad sålda varor och tjänster	-7,1	-20,9	-57,8
Bruttoresultat	20,1	148,9	443,0
Försäljningskostnader	-9,6	-14,6	-57,8
Administrationskostnader	-4,8	-11,4	-53,7
Forsknings- och utvecklingskostnader	-71,2	-59,5	-257,8
Övriga rörelseintäkter/kostnader	3,0	-2,3	9,8
Rörelseresultat	-62,5	61,1	83,4
Finansiellt netto	0,9	7,5	-32,3
Resultat efter finansiella poster	-61,7	68,6	51,2
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	-37,9
Skatt	-0,2	-15,1	-9,8
Periodens resultat	-61,9	53,5	3,4

Moderbolagets rapport över totalresultat (MSEK)

	Q1		Helår
	2016	2015	2015
Periodens resultat	-61,9	53,5	3,4
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	-61,9	53,5	3,4

Moderbolagets balansräkning i sammandrag (MSEK)

	2016	2015	2015
	31-mar	31-mar	31-dec
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	16,8	14,3	17,1
Materiella anläggningstillgångar	25,2	27,9	26,1
Finansiella anläggningstillgångar	627,2	617,0	628,5
Varulager	2,9	2,6	2,3
Kortfristiga fordringar	53,9	183,8	80,3
Kortfristiga placeringar	862,5	892,2	860,4
Kassa och bank	87,1	32,8	80,9
Summa tillgångar	1 675,6	1 770,5	1 695,6
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 260,9	1 380,1	1 322,2
Obeskattade reserver	37,9	0,0	37,9
Avsättningar	0,5	0,0	0,4
Långfristiga skulder	75,0	0,0	0,0
Kortfristiga skulder	301,2	390,4	335,1
Summa eget kapital och skulder	1 675,6	1 770,5	1 695,6

Nyckeltal, aktiedata

	Q1 2016	Q1 2015	Helår 2015
Avkastning på :			
- eget kapital, %	-2,7	4,8	5,9
- sysselsatt kapital, %	-2,0	4,8	5,3
- totalt kapital, %	-2,2	4,4	5,9
Antal aktier vid periodens början, tusental	26 966	31 260	31 260
Antal aktier vid periodens slut, tusental	26 966	26 966	26 966
- varav A-aktier	606	606	606
- varav B-aktier	26 230	26 360	26 230
- varav återköpta B-aktier	130	-	130
Genomsnittligt antal aktier, tusental	26 966	29 113	29 048
Utestående teckningsoptioner, tusental	233	255	238
Aktiekapital vid periodens slut, MSEK	157,2	156,3	157,2
Eget kapital vid periodens slut, MSEK	1 410,1	1 448,2	1 450,1
Resultat per aktie, SEK			
- Resultat per aktie före utspädning	-1,50	2,29	2,59
- Resultat per aktie efter utspädning	-1,49	2,27	2,56
Eget kapital per aktie, SEK	52,3	53,7	54,0
Substansvärde per aktie, SEK	52,3	53,7	54,0
Kassaflöde per aktie efter investeringar, SEK	-1,4	7,0	10,1
Soliditet, %	90,2	85,9	89,7
EBITDA	-32,4	84,6	155,0
EBIT	-40,9	76,2	114,8
Rörelsemarginal; %	-54,5	35,3	17,4
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader, %	74,7	62,2	64,2

Definitioner av nyckeltal

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

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

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

EBIT. Rörelseresultat efter av- och nedskrivningar.

EBITDA. Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

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

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

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

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

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

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

Rörelsemarginal. Rörelseresultatet i procent av nettoomsättningen.

Soliditet. Eget kapital i relation till balansomslutningen.

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

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