

Pressmeddelande 21 augusti 2014



## Delårsrapport januari – juni 2014

**För ytterligare information, vänligen kontakta:**

Rein Piir, EVP Corporate Affairs & IR, +46 (0) 708 537292  
Maris Hartmanis, vd, +46 (0) 8 407 64 30

**Telefonkonferens för investerare, analytiker och media**

Delårsrapporten för andra kvartalet 2014 kommer att presenteras av vd Maris Hartmanis och medlemmar ur Medivirs ledningsgrupp.  
Tid: Torsdagen den 21 augusti 2014, kl. 14.00 (CET).

**Deltagares telefonnummer:**

Sverige +46 (0)8 519 990 30  
Europa +44 (0)20 766 020 77  
USA +1 877 788 9023

Telefonkonferensen kan även följas via länk på hemsidan, [www.medivir.se](http://www.medivir.se)

**Kommande informationstillfällen:**

Delårsrapport för januari-september publiceras den 20 november 2014.

# Delårsrapport januari – juni 2014\*

## Finansiellt sammandrag för andra kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 564,0 (40,7) MSEK, varav 500,7 MSEK utgjordes av royalty för simeprevir. Intäkterna från egen läkemedelsförsäljning uppgick till 62,9 MSEK, varav 21,7 MSEK avsåg Olysio och 41,2 MSEK avsåg övriga läkemedel. Resultatet efter skatt uppgick till 327,8 (-63,7) MSEK.
- Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 10,49 (-2,04) SEK och efter utspädning till 10,28 (-2,04) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 88,7 (-8,3) MSEK, likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 430,4 (279,9) MSEK.

## Finansiellt sammandrag för första halvåret

- Nettoomsättningen uppgick till 772,2 (218,8) MSEK, varav 662,4 MSEK utgjordes av royalty för simeprevir. Intäkter från egen läkemedelsförsäljning uppgick till 109,2 MSEK, varav 21,7 MSEK avsåg Olysio och 87,5 MSEK avsåg övriga läkemedel. Resultatet efter skatt uppgick till 611,7 (7,5) MSEK.
- Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 19,57 (0,24) SEK och efter utspädning till 19,18 (0,24) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 31,0 (-27,2) MSEK, likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 430,4 (279,9) MSEK.

Koncernens siffror i sammandrag, kvarvarande verksamheter (MSEK)	Q2		Q1-Q2		Helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Nettoomsättning	564,0	40,7	772,2	218,8	446,1
Bruttoresultat	518,8	23,5	700,9	183,8	374,3
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	424,4	-46,9	521,2	43,6	76,4
Rörelseresultat (EBIT)	416,2	-62,0	504,9	14,7	25,2
Resultat före skatt	418,4	-62,1	508,7	14,5	27,7
Resultat efter skatt	327,8	-63,7	611,7	7,5	16,0
Rörelsemarginal, %	0,7	-152,3	0,7	6,7	5,6
Resultat per aktie före utspädning, kr	10,49	-2,04	19,57	0,24	0,51
Resultat per aktie efter utspädning, kr	10,28	-2,04	19,18	0,24	0,51
Kassaflöde från löpande verksamhet	88,7	-8,3	31,0	-27,2	43,0
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens utgång	430,4	279,9	430,4	279,9	402,2

## Väsentliga händelser under andra kvartalet

- Olysio (simeprevir) godkändes inom EU för behandling av vuxna patienter med hepatit C av genotyp 1 och 4 och lanserades av Medivir i Sverige, Danmark, Norge och Finland.
- Adasuve lanserades i Sverige, Norge, Finland och Danmark.
- Suscard återintroducerades på den svenska marknaden.
- En kompletterande registreringsansökan för simeprevir i kombination med sofosbuvir lämnades in till den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA.
- Finala data från fas II-studien COSMOS med simeprevir och sofosbuvir, presenterades vid EASL.
- Två fas III-studier startades i syfte att utvärdera kombinationsbehandling med simeprevir och sofosbuvir.
- Vid Medivirs årsstämma valdes en ny styrelse och Birgitta Stymne Göransson valdes till ny ordförande.

## Väsentliga händelser efter andra kvartalets utgång

- FDA beviljade prioriterad granskning av kompletterande registreringsansökan för behandling med simeprevir i kombination med sofosbuvir.
- Ett RS-virusprogram inlicenserades från Boehringer Ingelheim.
- Medivirs styrelse utsåg Niklas Prager till ny vd och koncernchef från den 1 september 2014.

\* Samtliga siffror avser koncernen, om inte annat anges. Jämförelser i delårsrapporten sker, om inte annat anges, med motsvarande period 2013. Cross Pharma avyttrades från koncernen den 30 juni 2013.

### **Medivir lanserade Olysio (simeprevir) i Norden samt erhöll 500,7 MSEK i royaltyintäkter**

Vi lägger nu ett mycket framgångsrikt kvartal bakom oss vad gäller såväl intäkter som resultat och aktiviteter. Medivirs royaltyintäkter för perioden från den globala försäljningen av simeprevir uppgick till 500,7 MSEK. Detta visar att Janssens försäljning av simeprevir fortsatte att utvecklas starkt under det andra kvartalet.

Under perioden har vi gjort vår hittills viktigaste marknadsintroduktion, då vi lanserat simeprevir som marknadsförs under namnet Olysio på den nordiska marknaden. Den Europeiska Kommissionen gav ett marknadsgodkännande för läkemedlet i maj, avseende behandling av vuxna patienter med kronisk hepatit C. Därefter har läkare i samtliga nordiska länder börjat förskriva Olysio, främst som en interferon- och ribavirinfri kombinationsbehandling med Sovaldi (sofosbuvir).

Marknadsgodkännandet i Europa är en viktig milstolpe i vår historia och en bekräftelse av Medivirs framgångsrika forskning och innovativa teknikplattform för utveckling av proteashämmare. Det är också ett resultat av Medivirs förmåga att samarbeta framgångsrikt med globala partners, vilket är en viktig förutsättning för att nå en uthållig lönsamhet. Intäkterna från vår nordiska läkemedelsförsäljning uppgick till 62,9 MSEK, varav 21,7 MSEK avsåg Olysio och 41,2 MSEK avsåg övriga läkemedel. Försäljningen från övriga läkemedel låg fortsatt stabilt mot jämförelsekvartalet.

För att fortsätta utveckla interferonfria behandlingar mot hepatit C, startade vår partner Janssen under april två interferonfria fas III-studier. I dessa studier kommer patienter att behandlas med en kombination av simeprevir och sofosbuvir under åtta eller tolv veckor. Janssen lämnade under kvartalet även in en kompletterande registreringsansökan till den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA avseende behandling med simeprevir i kombination med sofosbuvir. Denna ansökan baseras på studiedata från fas II-studien COSMOS och utgör ett viktigt steg i att stärka simeprevirs konkurrenskraft på den amerikanska marknaden.

Vidare introducerade vi det nya läkemedlet Adasuve i Norden för patienter med schizofreni eller bipolär sjukdom som drabbas av agitation. Adasuve är det första inhalerbara läkemedlet för behandling av agitation. Vi återintroducerade också Suscard på den svenska marknaden. Suscard är ett läkemedel för behandling av kärlkramp, en av de vanligaste hjärtsjukdomarna i västvärlden. Läkemedlet har varit borta från den svenska marknaden i två år och efterfrågan från patienter och läkare har varit stor under denna tid.

En del av Medivirs kommersiella strategi är att addera innovativa specialistläkemedel till den nordiska produktportföljen. Lanseringarna av Olysio och Adasuve är viktiga steg i denna riktning.

De internt drivna forsknings- och utvecklingsprojekten cathepsin K och S samt nukleotidprojektet fortsätter att utvecklas enligt plan och vi utvärderar kontinuerligt möjliga partneringstrategier. I augusti förstärkte vi F&U-portföljen genom inlicensieringen av ett RS-virus program från Boehringer Ingelheim, där Medivir får en exklusiv global licens för forskning, utveckling, tillverkning och försäljning av framtida RS-virusläkemedel.

Den 1 september lämnar jag över stafettpippen till Niklas Prager. Jag är stolt över vad vi i Medivir har åstadkommit tillsammans under mina år som vd och jag önskar Niklas och alla medarbetare varmt lycka till med en fortsatt framgångsrik utveckling av bolaget.

*Maris Hartmanis*  
*Vd och koncernchef*

## Väsentliga händelser under räkenskapsperioden

### Nya kliniska data med simeprevir presenterades vid EASL i London (9-13 april)

Vid den europeiska leverkongressen, European Association for the Study of the Liver (EASL), presenterades finala resultat från kohort 2 i fas II-studien COSMOS. Samtliga patienter i denna kohort hade hepatit C av genotyp 1 och avancerad leverfibros (METAVIR-gradering F3 och F4). Resultaten visar att 93 procent av patienterna som behandlades med simeprevir och sofosbuvir under tolv veckor botades, det vill säga var virusfria tolv veckor efter avslutad behandling (uppnådde SVR12; sustained virologic response). Tillägg av ribavirin medförde inte någon förbättrad effekt.

COSMOS: andel patienter med hepatit C genotyp 1 och avancerad leverfibros som uppnådde SVR12*, subgruppsanalys		
	simeprevir/sofosbuvir % (n/N)	simeprevir/sofosbuvir + ribavirin % (n/N)
Alla patienter	93 (13/14)	93 (25/27)
HCV genotyp 1a utan Q80K-baslinje-polymorfism	88 (7/8)	93 (13/14)
HCV genotyp 1a med Q80K-baslinje-polymorfism	100 (3/3)	88 (7/8)
HCV genotyp 1b	100 (3/3)	100 (5/5)
Patienter med cirros (METAVIR-gradering F4)	86 (6/7)	91 (10/11)

\*Patienter som avbrutit av andra skäl än behandlingssvikt är exkluderade.

Vid EASL presenterades även resultat från fas III-studien RESTORE, som utvärderade simeprevir i kombination med pegylerat interferon och ribavirin i patienter med hepatit C av genotyp 4. I studien botades 83 procent (uppnådde SVR12) av de behandlingsnaiva patienterna och 40-86 procent av patienterna som återinsjuknat eller inte svarat på tidigare behandlingsförsök.

### Två fas III-kombinationsstudier startade med simeprevir och sofosbuvir

I april startades två fas III-studier, i vilka simeprevir ges i kombination med sofosbuvir för behandling av kronisk hepatit C av genotyp 1 patienter med och utan cirros. Studierna baseras på de goda resultaten i fas II-studien COSMOS.

OPTIMIST-1 är en randomiserad, öppen studie som utvärderar effekt och säkerhet av simeprevir 150 mg i kombination med sofosbuvir 400 mg. Cirka 300 patienter med kronisk hepatit C av genotyp 1 utan cirros deltar i studien. Behandlingen ges en gång om dagen under åtta eller tolv veckor.

OPTIMIST-2 är en öppen studie med en behandlingsarm. Studien utvärderar effekt och säkerhet av simeprevir 150 mg i kombination med sofosbuvir 400 mg. I studien deltar 103 patienter med hepatit C av genotyp 1 med cirros. Behandlingen ges en gång om dagen under tolv veckor.

### Kompletterande registreringsansökan (sNDA) för simeprevir i kombination med sofosbuvir lämnades in till FDA

Simeprevir är idag godkänt i USA som del i en antiviral kombinationsbehandling för patienter med kronisk hepatit C. Den kliniska antivirala effekten av simeprevir har huvudsakligen studerats i kombination med pegylerat interferon och ribavirin vid behandling av patienter med hepatit C av genotyp 1, med kompenserad leversjukdom inklusive cirros.

Den kompletterande ansökan som nu har lämnats in till den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA gäller interferonfri, oral kombinationsbehandling med simeprevir och sofosbuvir och innehåller data från fas II-studien COSMOS. Studien visade att denna kombinationsbehandling resulterade i hög botningsgrad (SVR12) i behandlingsnaiva patienter med avancerad leverfibros (METAVIR-gradering F3-F4) samt patienter som inte svarat på tidigare behandling med leverfibros i samtliga stadier (METAVIR-gradering F0-F4).

### **Olyσιο godkändes inom EU för behandling av vuxna patienter med hepatit C**

I maj beviljades Olyσιο (simeprevir) marknadsgodkännande av den Europeiska kommissionen för behandling av vuxna patienter med kronisk hepatit C av genotyp 1 och 4, i kombination med andra läkemedel. Marknadsgodkännandet innefattar även Olyσιο som del av en interferonfri, oral tolv-veckors behandling i kombination med sofosbuvir, med eller utan ribavirin, av patienter med hepatit C genotyp 1 eller 4 och som är intoleranta mot interferon eller interferoninnehållande behandling.

### **Olyσιο blev tillgängligt i samtliga nordiska länder för behandling av vuxna patienter med hepatit C**

I slutet av maj började de första patienterna i Sverige behandlas med Olyσιο. Såväl Medivir som Olyσιο och de nya behandlingsmöjligheterna för hepatit C fick i samband med detta en bred exponering i media. I juni påbörjades behandlingar med Olyσιο även i Finland, Danmark och Norge. Den nordiska försäljningen av Olyσιο uppgick under det andra kvartalet till 21,7 miljoner SEK.

### **Adasuve lanserades i Norden**

Under april lanserades Adasuve i Norden, som ett resultat av det försäljnings- och marknadsföringsavtal som Medivir tecknat med det spanska läkemedelsbolaget Ferrer. Adasuve är en ny behandling för agitation i samband med schizofreni eller bipolär sjukdom. Det är det första inhalerbara läkemedlet inom psykiatrin och ett bra alternativ till injektionsbehandling, eftersom det är en icke-invasiv behandlingsform med de fördelar som detta innebär för såväl patient som vårdgivare. Medivirs ambition är att kontinuerligt addera innovativa specialistvårdsläkemedel till produktportföljen.

## ***Väsentliga händelser efter räkenskapsperiodens utgång***

---

### **Fortsatt starkt marknadsupptag för simeprevir på den globala marknaden**

Den globala nettoförsäljningen av simeprevir under det andra kvartalet uppgick till 831 MUSD, varav 725 MUSD avsåg försäljning i USA. Medivirs royalty baserad på andra kvartalets försäljning uppgick till 500,7 MSEK (54,4 MEUR).

### **FDA beviljade prioriterad granskning av kompletterande registreringsansökan (sNDA) för behandling med simeprevir i kombination med sofosbuvir**

Den amerikanska läkemedelsmyndigheten (FDA) beviljade prioriterad granskning, så kallad "Priority Review", för den kompletterande registreringsansökan som Medivirs partner Janssen lämnade in i maj. Ansökan avser tolv-veckors behandling med simeprevir i kombination med sofosbuvir, och innefattar data från fas II-studien COSMOS. Behandlingen ska ges en gång om dagen till vuxna patienter med hepatit C av genotyp 1.

### **Medivir inlicensierade ett Respiratory Syncytial Virus (RS) program från Boehringer Ingelheim**

Medivir ingick ett licensavtal med Boehringer Ingelheim International GmbH gällande exklusiva, globala rättigheter avseende ett läkemedelsprogram för behandling och förebyggande av RS-virusinfektion. Programmet inkluderar nya läkemedelssubstanser som hämmar RS-virusets fusionsprotein, vilket är ett mål för nya mediciner.

### **Niklas Prager utsågs till ny verkställande direktör och koncernchef för Medivir**

Medivirs styrelse utsåg Niklas Prager till ny vd och koncernchef för Medivir och han tillträder den 1 september 2014. Han efterträder Maris Hartmanis, som enligt tidigare information lämnar sin anställning som vd för Medivir. Niklas är civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm och har under sin karriär främst arbetat inom läkemedelsindustrin i ett flertal olika befattningar. Han har lång erfarenhet av såväl snabbväxande forsknings- och teknologibaserade bolag, som stora internationella läkemedelsföretag. Han är väl insatt i Medivirs verksamhet från sin tid som styrelseordförande i BioPhausia samt genom arbetet i Medivirs styrelse sedan maj i år. Niklas Prager kommer att lämna Medivirs styrelse då han tillträder som ny vd för bolaget.

## Projektportfölj

Medivir är ett forskningsbaserat läkemedelsbolag. Forskningsportföljen innehåller idag fyra antivirala projekt samt projekt inom bland annat benrelaterade sjukdomar och neuropatisk smärta. Projekten är baserade på Medivirs kunskaper inom forskning och utveckling av polymeras- och proteashämmare.

Medivir kommer fortsatt att söka partners och ingå framtida samarbetsavtal för produktutveckling, men avser att behålla de kommersiella rättigheterna för de egna projekten i Norden. Parallellt med de internt drivna forskningsprojekten söker Medivir nya möjligheter till produktutveckling genom förvärv eller licensiering.

Bolagets projektportfölj sammanfattas i figuren nedan. Tidiga forskningsprojekt pågår kontinuerligt inom exempelvis cancer och antibiotika, men de är inte redovisade i figuren nedan. För ytterligare information se hemsidan: [www.medivir.se](http://www.medivir.se)

Område	Produkt/Projekt	Partner	Preklinisk fas		Klinisk fas			Marknad	
			Forskning	Utveckling	Fas I	Fas IIa	Fas IIb		Fas III
Läppherpes	Xerclear®	GlaxoSmithKline							
Hepatit C	Olysio® (simeprevir)	Janssen							
Benrelaterade sjukdomar	MIV-711 Cathepsin K-hämmare								
Hepatit C	HCV nukleotidbaserad NS5B polymerashämmare	Janssen							
Neuropatisk smärta	MIV-247 Cathepsin S-hämmare								
Hepatit C	HCV nukleotidbaserad NS5B polymerashämmare								
RSV	RSV fusionsproteinhämmare								
HIV	HIV proteashämmare	Janssen							

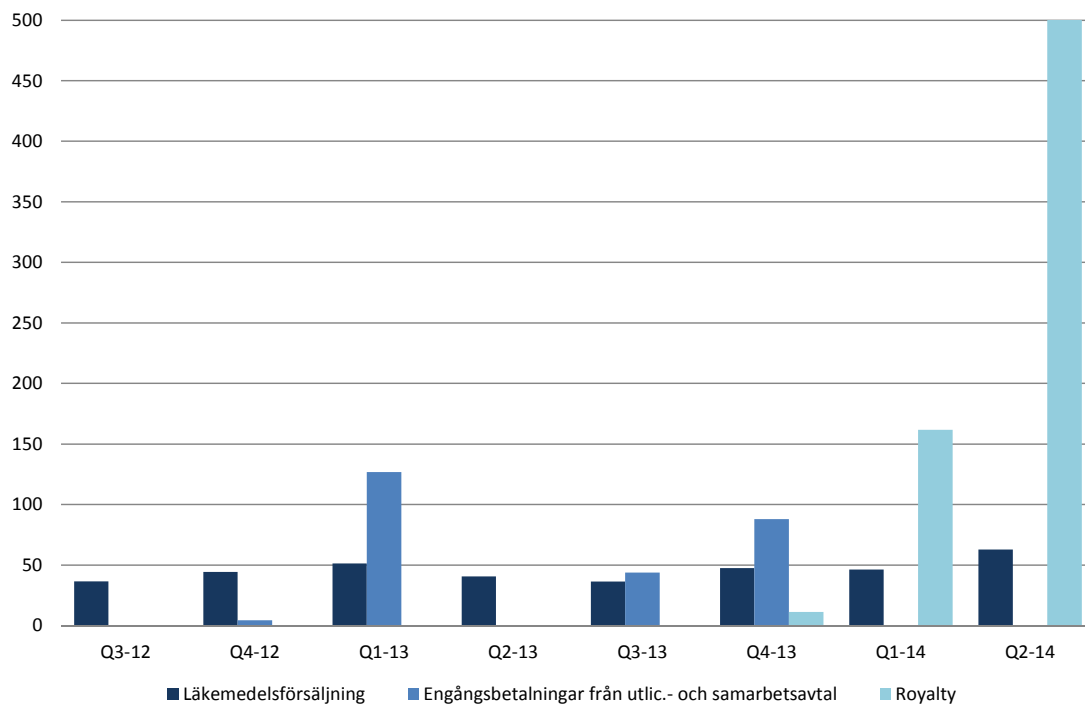
## Koncernens resultat och finansiella ställning\*

### Intäkter och resultat, april – juni 2014

Nettoomsättningen uppgick till 564,0 (40,7) MSEK, en ökning med 523,3 MSEK. Royaltyintäkterna uppgick till 501,1 (0,0) MSEK, varav royalty för Janssens globala försäljning av simeprevir uppgick till 500,7 (0,0) MSEK. Intäkterna från egen läkemedelsförsäljning i Norden uppgick till 62,9 MSEK, varav 21,7 MSEK avsåg Olysio och 41,2 MSEK avsåg övriga läkemedel. Försäljning från övriga läkemedel var på samma nivå som föregående period.

Fördelning av nettoomsättning (MSEK)	Q2		Q1-Q2		Helår 2013
	2014	2013	2014	2013	
Utlicensiering- och samarbetsavtal					
Engångsbetalningar	-	-	-	126.8	258.5
Läkemedelsförsäljning	62.9	40.7	109.2	92.0	176.1
Royalty	501.1	-	662.8	-	11.5
<b>Summa</b>	<b>564.0</b>	<b>40.7</b>	<b>772.0</b>	<b>218.8</b>	<b>446.1</b>

### Nettoomsättning kvarvarande verksamhet, Q3, 2012 – Q2, 2014



Kostnad för sålda varor uppgick till -45,2 (-17,2) MSEK, en ökning med 28,0 MSEK, framför allt på grund av högre royaltykostnader för simeprevir. Bruttoresultatet uppgick till 518,8 (23,5) MSEK, en ökning med 495,3 MSEK motsvarande en bruttomarginal om 92% (58%).

\*Samtliga siffror avser koncernen, om inte annat anges. Jämförelser i delårsrapporten sker, om inte annat anges, med motsvarande period 2013. Cross Pharma avyttrades från koncernen den 30 juni 2013.

Försäljningskostnaderna ökade med 8,2 MSEK, vilket främst hänför sig till den nordiska organisationen för marknadsintroduktionen av Olysio och Adasuve. Administrationskostnaderna ökade med 1,9 MSEK. Forsknings- och utvecklingskostnaderna ökade med 7,8 MSEK, främst hänförligt till högre kostnader för forsknings- och utvecklingsprojekten cathepsin K och S samt det interna nukleotidprojektet. Övriga rörelseintäkter/kostnader ökade med 0,8 MSEK. Totalt uppgick rörelsekostnaderna till -102,6 (-85,5) MSEK, en ökning med 17,1 MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 416,2 (-62,0) MSEK, en ökning med 478,2 MSEK.

Resultat från finansiellt netto uppgick till 2,2 (-0,1) MSEK, en ökning med 2,3 MSEK.

Periodens skatt uppgick till -90,6 (-1,6) MSEK. Periodens beräknade skatt på koncernens resultat med minskning av uppskjuten skattefordran uppgår till -92,1 MSEK.

Periodens resultat från kvarvarande verksamhet uppgick till 327,8 (-63,7) MSEK, en ökning med 391,5 MSEK.

Resultat per aktie från kvarvarande verksamhet före utspädning uppgick till 10,49 (-2,04) SEK och efter utspädning till 10,28 (-2,04) SEK.

#### **Intäkter och resultat, januari – juni 2014**

Nettoomsättningen uppgick till 772,0 (218,8) MSEK, en ökning med 553,2 MSEK. Royaltyintäkterna uppgick till 662,8 (0,0) MSEK, varav royalty för Janssens globala försäljning av simeprevir uppgick till 662,4 (0,0) MSEK. Intäkter från egen läkemedelsförsäljning i Norden uppgick till 109,2 MSEK, varav 21,7 MSEK avsåg Olysio och 87,5 MSEK avsåg övriga läkemedel. Försäljning från övriga läkemedel minskade med 4,5 MSEK, främst genom färre sålda enheter av Mollipect på grund av en svag influensa- och förkylningssäsong.

Samma period föregående år uppgick engångsbetalningar för utlicensierings- och samarbetsavtal till 126,8 MSEK och avsåg registreringsansökan för simeprevir i Japan (5 MEUR) och i USA (10 MEUR).

Kostnad för sålda varor uppgick till -71,3 (-35,1) MSEK, en ökning med 36,2 MSEK, framför allt på grund av högre royaltykostnader för simeprevir. Bruttoresultatet uppgick till 700,9 (183,8) MSEK, en ökning med 517,1 MSEK motsvarande en bruttomarginal om 91% (84%).

Försäljningskostnaderna ökade med 18,8 MSEK, vilket främst hänför sig till den nordiska organisationen för marknadsintroduktionen av Olysio och Adasuve. Administrationskostnaderna ökade med 5,2 MSEK, vilket avsåg högre personalkostnader av engångskaraktär. Forsknings- och utvecklingskostnaderna ökade med 4,5 MSEK, främst hänförligt till högre kostnader för forsknings- och utvecklingsprojekten cathepsin K och S samt det interna nukleotidprojektet. Övriga rörelseintäkter/kostnader ökade med 1,6 MSEK. Totalt uppgick rörelsekostnaderna till -196,0 (-169,1) MSEK, en ökning med 26,9 MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 504,9 (14,7) MSEK, en ökning med 490,2 MSEK.

Resultat från finansiellt netto uppgick till 3,8 (-0,2) MSEK, en ökning med 4,0 MSEK.

En förnyad bedömning av Medivir AB:s skattemässiga underskottsavdrag innebar en redovisad skatteintäkt om 213,4 MSEK, vilket motsvarar aktivering av hela det underskottsavdrag som var relaterat till bolaget per 31 december 2013. Periodens beräknade skatt på koncernens resultat med minskning av uppskjuten skattefordran uppgick till -110,3 MSEK.

Periodens resultat från kvarvarande verksamhet uppgick till 611,7 (7,5) MSEK, en ökning med 604,2 MSEK. Resultat per aktie från kvarvarande verksamhet före utspädning uppgick till 19,57 (0,24) SEK och efter utspädning till 19,18 (0,24) SEK.



### Avvecklad verksamhet, segment parallellimport

Parallellimporten avvecklades den 30 juni 2013 och därför har segmentet inte haft någon nettoomsättning eller resultat under perioden. Parallellimporten var fram till avvecklingen organiserad i ett eget segment. För information om avyttringen hänvisas till årsredovisningen 2013.

Segment Parallellimport	Q2		Q1-Q2		Helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Nettoomsättning	-	108,5	-	213	213,0
EBITDA	-	3,7	-	8,2	8,2
EBITDA %	-	3,4	-	3,8	3,8

### Kassaflöde och finansiell ställning, januari – juni 2014

Vid ingången av 2014 uppgick likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar med en löptid om högst tre månader, till 402,2 (296,7) MSEK samt vid periodens slut till 430,4 (279,9) MSEK. Det innebär en förändring om 28,2 (-16,8) MSEK. Vid periodens slut uppgick ställda säkerheter till 54,3 (54,3) MSEK. I enlighet med finanspolicyn har Medivir sina finansiella medel placerade i räntebärande papper med låg risk.

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 31,0 (-27,2) MSEK, varav förändringar av rörelsekapital uppgick till -18,7 (-24,2) MSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -2,8 (44,2) MSEK. Investeringar i forsknings- och kontorsutrustning samt system uppgick till -7,8 (-0,2) MSEK och del av köpeskilling från avyttringen av Cross Pharma uppgick till 5,0 MSEK. Samma period föregående år ingick främst avyttringen av Cross Pharma.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 0,0 (-33,7) MSEK.

### Investeringar och avskrivningar, januari – juni 2014

Periodens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 5,2 (0,8) MSEK och avsåg forsknings- och kontorsutrustning. Periodens investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0,7 (0,0) MSEK och avsåg aktiverade utvecklingsutgifter för IT-system. Avskrivningar under perioden för materiella anläggningstillgångar belastar resultatet med -5,0 (-5,1) MSEK. Avskrivningar under perioden för immateriella anläggningstillgångar belastar resultatet med -11,3 (-10,9) MSEK.

### Medarbetare

Antalet anställda vid periodens slut var 142 (105), varav 57% (58%) kvinnor. Ökningen beror främst på etableringen av den nordiska marknadsorganisationen.

### Royaltyåtaganden

En betydande andel av Medivirs forskning och utveckling har uteslutande utvecklats inom Medivir. 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, vilket innebär att Medivir 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 35,0 (6,4) MSEK.

## Kort om moderbolaget, januari – juni 2014

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 700,9 (126,9) MSEK, en ökning med 574,0 MSEK. Royaltyintäkter från Janssens globala försäljning av simeprevir uppgick till 662,4 (0,0) MSEK. Intäkter från egen läkemedelsförsäljning i Norden uppgick till 21,8 (0,0) MSEK, varav 21,7 MSEK avsåg Olysio. Försäljning till koncernföretag uppgick till 16,2 (18,9) MSEK. Samma period föregående år ingick i nettoomsättningen engångsbetalningar om 126,8 MSEK.

Bruttoresultatet uppgick till 648,6 (126,1) MSEK, en ökning med 522,5 MSEK.

Totalt uppgick rörelsekostnaderna till -168,8 (-140,5) MSEK, en ökning med 28,3 MSEK. Försäljningskostnaderna ökade med 20,2 MSEK, vilket främst hänför sig till uppbyggnad av en nordisk organisation för marknadsintroduktion av Olysio och Adasuve. Övriga rörelseintäkter/kostnader minskade med 11,7 MSEK. Samma period föregående år ingick vidarefakturerade kostnader samt tjänster till koncernföretag i övriga rörelseintäkter/kostnader.

Rörelseresultatet uppgick till 479,8 (-14,4) MSEK, en ökning med 494,2 MSEK. Resultat från finansiellt netto uppgick till 3,3 (120,7) MSEK, en minskning med 117,4 MSEK. Samma period föregående år ingick erhållen utdelning från dotterföretag om 120 MSEK i finansnettot.

Periodens skatt uppgick till 107 (0,0) MSEK. En förnyad bedömning av det ackumulerade skattemässiga underskottetsavdraget innebär en redovisad skatteintäkt om 213,2 MSEK, vilket motsvarar aktivering av hela det underskottsavdrag som var relaterat till Medivir AB per 31 december 2013. Periodens beräknade skattekostnad med minskning av uppskjuten skattefordran uppgår till -106,3 MSEK.

Periodens resultat uppgick till 590,1 (106,3) MSEK, en ökning med 483,8 MSEK.

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 12,7 (-5,5) MSEK, varav förändringar av rörelsekapital uppgick till -0,9 (-2,2) MSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 27,2 MSEK (0,5 MSEK). Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -7,8 (0,5) MSEK och avsåg investeringar i forsknings- och kontorsutrustning samt IT-system. Återttagande av lån till dotterföretag under perioden uppgick till 35,0 MSEK.

Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar med en löptid om högst tre månader uppgick till 420,3 (266,4) MSEK.

För ytterligare kommentarer till verksamheten hänvisas till avsnittet om ”Koncernens resultat och finansiella ställning”.

## Framtidsutsikter

Medivir är ett nordiskt forskningsbaserat läkemedelsbolag. Målet är att vara ett läkemedelsbolag med stark tillväxt och uthållig lönsamhet. Medivir arbetar målmedvetet och strategiskt för att skapa bästa möjliga förutsättningar att utveckla bolaget snabbt och med balanserad risk. Bolaget har en solid finansiell ställning.

Marknadsgodkännande för simeprevir i EU erhöles i maj 2014, i Ryssland i mars 2014, i Japan i september 2013 samt i USA och Kanada i november 2013. Olika kombinationsstudier med simeprevir pågår i Janssens regi i syfte att utveckla en interferonfri terapi för hepatit C. Medivir har flera egna attraktiva projekt i utvecklingsfas samt projekt i tidigare forskningsfas. Detta i kombination med ambitionen att hitta nya affärsmöjligheter i Norden utgör grunden i det fortsatta arbetet att utveckla Medivir mot uthållig lönsamhet.

## Aktiestructur, resultat per aktie och eget kapital

Aktiekapitalet vid periodens slut uppgick till 156,3 (156,3) MSEK och eget kapital till 1 464,7 (843,7) MSEK. Antalet aktier i Medivir AB vid periodens slut uppgick till 31 260 027 (31 260 027), varav 660 000 (660 000) A-aktier och 30 600 027 (30 600 027) B-aktier med ett kvotvärde om 5 SEK. Genomsnittligt antal aktier under perioden uppgick till 31 260 027 (till 31 260 027).

### Aktiestructur 30 juni 2014

Aktieslag	Antal aktier	Antal röster	% av kapital	% av röster	Aktier efter fullt utnyttjade av aktierätter
A 10 röster	660 000	6 600 000	2,10%	17,70%	660 000
B 1 röst	30 600 027	30 600 027	97,90%	82,30%	31 239 318
<b>Total</b>	<b>31 260 027</b>	<b>37 200 027</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>31 899 318</b>

Resultat per aktie för kvarvarande verksamhet baserat på ett vägt genomsnitt av antalet utestående aktierätter, uppgick före utspädning till 19,57 (0,24) SEK och efter utspädning till 19,18 (0,24) SEK. Eget kapital per aktie uppgick till 46,9 (27,0) SEK. Soliditeten uppgick till 90,2% (85,6%).

## Aktieägare

Per den 30 juni 2014 hade Medivir AB 12 365 aktieägare. Förhållandena i tabellen nedan avser läget vid denna tidpunkt enligt ägarförteckning förd av Euroclear Sweden AB.

Namn	Aktier A	Aktier B	% Röster	% Kapital
Bo Öberg	284 000	262 475	8,34%	1,75%
Nils Gunnar Johansson	284 000	66 575	7,81%	1,12%
Staffan Rasjö	0	1 730 516	4,65%	5,54%
AFA Försäkring	0	1 636 729	4,40%	5,24%
Catella Fondförvaltning	0	1 205 607	3,24%	3,86%
UNIONEN	0	1 204 200	3,24%	3,85%
Nordea Investment Funds	0	1 146 907	3,08%	3,67%
Avanza Pension	0	1 052 347	2,83%	3,37%
Christer Sahlberg	92 000	27 881	2,55%	0,38%
Gladiator	0	700 000	1,88%	2,24%
Skandia Fonder	0	689 210	1,85%	2,20%
Tredje AP-fonden	0	626 044	1,68%	2,00%
Danica Pension	0	601 274	1,62%	1,92%
Handelsbanken Fonder	0	547 879	1,47%	1,75%
JPM Chase NA	0	515 119	1,38%	1,65%
<b>Totalt 15 största aktieägarna</b>	<b>660 000</b>	<b>12 012 763</b>	<b>50,04%</b>	<b>40,54%</b>
Totalt övriga aktieägare		18 587 264	49,96%	59,46%
<b>TOTALT</b>	<b>660 000</b>	<b>30 600 027</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## Koncernens resultaträkning i sammandrag (MSEK)

	Q2		Q1-Q2		Helår
	2014	2013	2014	2013	2013
<b>Kvarvarande verksamheter</b>					
Nettoomsättning	564.0	40.7	772.2	218.8	446.1
Kostnad sålda varor	-45.2	-17.2	-71.3	-35.1	-71.8
<b>Bruttoresultat</b>	<b>518.8</b>	<b>23.5</b>	<b>700.9</b>	<b>183.8</b>	<b>374.3</b>
Försäljningskostnader	-26.0	-17.8	-49.4	-30.6	-70.4
Administrationskostnader	-13.8	-11.9	-31.8	-26.6	-51.9
Forsknings- och utvecklingskostnader	-64.4	-56.6	-116.5	-112.0	-229.4
Övriga rörelseintäkter/kostnader	1.6	0.8	1.7	0.1	2.6
<b>Rörelseresultat</b>	<b>416.2</b>	<b>-62.0</b>	<b>504.9</b>	<b>14.7</b>	<b>25.2</b>
Finansiellt netto	2.2	-0.1	3.8	-0.2	2.6
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>418.4</b>	<b>-62.1</b>	<b>508.7</b>	<b>14.5</b>	<b>27.7</b>
Skatt	-90.6	-1.6	103.0	-7.1	-11.7
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	327.8	-63.7	611.7	7.5	16.0
Periodens resultat från avvecklade verksamheter	-	-43.3	-	-36.9	-37.3
<b>Periodens resultat</b>	<b>327.8</b>	<b>-107.0</b>	<b>611.7</b>	<b>-29.4</b>	<b>-21.3</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>					
Moderföretagets aktieägare	327.8	-107.0	611.7	-29.4	-21.3
<b>Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till: moderföretagets aktieägare under perioden</b>					
Resultat per aktie (SEK per aktie)					
- Kvarvarande verksamheter före utspädning	10.49	-2.04	19.57	0.24	0.51
- Kvarvarande verksamheter efter utspädning	10.28	-2.04	19.18	0.24	0.51
- Avvecklade verksamheter före och efter utspädning	-	-1.39	-	-1.18	-1.19
- Total verksamhet före utspädning	19.57	-3.43	19.57	-0.94	-0.68
- Total verksamhet efter utspädning	19.18	-3.43	19.18	-0.94	-0.68
Genomsnittligt antal aktier, tusental	31 260	31 260	31 260	31 260	31 260
Antal aktier vid periodens slut, tusental	31 260	31 260	31 260	31 260	31 260

## Koncernens rapport över totalresultat (MSEK)

	Q2		Q1-Q2		Helår
	2014	2013	2014	2013	2013
<b>Periodens resultat</b>	<b>327,8</b>	<b>-107,0</b>	<b>611,7</b>	<b>-29,4</b>	<b>-21,3</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>					
Valutakursdifferenser	-0,7	-2,6	-0,7	-1,7	-2,2
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-0,7	-2,6	-0,7	-1,7	-2,2
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>327,1</b>	<b>-109,6</b>	<b>611,0</b>	<b>-31,2</b>	<b>-23,5</b>
Summa totalresultat hänförligt till					
Kvarvarande verksamhet	327,1	-64,6	611,0	6,8	14,9
<b>Avvecklad verksamhet</b>	<b>-</b>	<b>-45,0</b>	<b>-</b>	<b>-38,0</b>	<b>-38,4</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>327,1</b>	<b>-109,6</b>	<b>611,0</b>	<b>-31,2</b>	<b>-23,5</b>

## Koncernens balansräkning i sammandrag (MSEK)

	2014	2013	2013
	30-jun	30-jun	31-dec
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	421,4	442,8	431,7
Materiella anläggningstillgångar	27,6	29,7	28,3
Finansiella anläggningstillgångar	7,5	10,0	10,0
Uppskjuten skattefordran	144,5	48,0	43,2
Varulager	18,8	13,9	24,0
Kortfristiga fordringar	572,9	161,5	56,1
Kortfristiga placeringar	405,4	249,2	370,6
Kassa och bank	25,0	30,7	31,6
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 623,1</b>	<b>985,8</b>	<b>995,5</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	1 464,7	843,7	852,6
Långfristiga skulder	40,0	25,0	40,0
Kortfristiga skulder	118,4	117,2	102,9
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 623,1</b>	<b>985,8</b>	<b>995,5</b>

## Koncernens förändring i eget kapital

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Valutakurs- differens	Ansamlad förlust	Summa eget kapital
<b>Ingående balans per 1 januari 2013</b>	<b>156.3</b>	<b>1 757.9</b>	<b>3.6</b>	<b>-1 042.9</b>	<b>874.9</b>
Summa totalresultat för perioden	-	-	-2.2	-21.3	-23.5
Aktiesparprogram: värde på anställdas tjänstgöring	-	1.2	-	-	1.2
<b>Utgående balans per 31 december 2013</b>	<b>156.3</b>	<b>1 759.1</b>	<b>1.4</b>	<b>-1 064.2</b>	<b>852.6</b>
<b>Ingående balans per 1 januari 2013</b>	<b>156.3</b>	<b>1 757.9</b>	<b>3.6</b>	<b>-1 042.9</b>	<b>874.9</b>
Summa totalresultat för perioden	-	-	-1.7	-29.5	-31.2
<b>Utgående balans per 30 juni 2013</b>	<b>156.3</b>	<b>1 757.9</b>	<b>1.9</b>	<b>-1 072.4</b>	<b>843.7</b>
<b>Ingående balans per 1 januari 2014</b>	<b>156.3</b>	<b>1 759.1</b>	<b>1.4</b>	<b>-1 064.2</b>	<b>852.6</b>
Summa totalresultat för perioden	-	-	-0.7	611.7	611.0
Aktiesparprogram: värde på anställdas tjänstgöring	-	1.1	-	-	1.1
<b>Utgående balans per 30 juni 2014</b>	<b>156.3</b>	<b>1 760.2</b>	<b>0.7</b>	<b>-452.5</b>	<b>1 464.7</b>

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag (MSEK)

	Q2		Q1-Q2		Helår 2013
	2014	2013	2014	2013	
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>113.1</b>	<b>-94.2</b>	<b>49.7</b>	<b>-3.0</b>	<b>67.2</b>
Förändringar av rörelsekapital	-24.4	85.9	-18.7	-24.2	-24.2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>88.7</b>	<b>-8.3</b>	<b>31.0</b>	<b>-27.2</b>	<b>43.0</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv/försäljning av anläggningstillgångar	-2.6	44.0	-7.8	44.2	-4.0
Försäljning av verksamheter	2.5	-	5.0	-	115.0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-0.1</b>	<b>44.0</b>	<b>-2.8</b>	<b>44.2</b>	<b>111.0</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Konvertering av optioner	-	-	-	-	40.0
Amortering av lån	-	-7.5	-	-15.0	-70.0
Övriga förändringar av skulder	-	-13.0	-	-18.6	-18.6
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-</b>	<b>-20.6</b>	<b>-</b>	<b>-33.7</b>	<b>-48.6</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>					
Likvida medel vid periodens ingång	341.8	264.4	402.2	296.7	296.7
Förändring likvida medel	88.6	15.5	28.2	-16.8	105.4
Valutakursdifferens likvida medel	0.0	-	0.0	-0.1	0.1
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>430.4</b>	<b>279.9</b>	<b>430.4</b>	<b>279.9</b>	<b>402.2</b>

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag (MSEK)

	Q2		Q1-Q2		Helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Nettoomsättning	531,1	-	700,9	126,9	327,3
Kostnad sålda varor	-36,2	-	-52,3	-0,7	-13,6
<b>Bruttoresultat</b>	<b>494,9</b>	<b>-</b>	<b>648,6</b>	<b>126,1</b>	<b>313,7</b>
Försäljningskostnader	-15,1	-1,6	-26,8	-6,6	-21,6
Administrationskostnader	-11,3	-17,7	-28,2	-32,8	-61,3
Forsknings- och utvecklingskostnader	-63,9	-58,9	-115,2	-114,2	-228,9
Övriga rörelseintäkter/kostnader	1,4	5,2	1,4	13,1	16,7
<b>Rörelseresultat</b>	<b>406,0</b>	<b>-73,0</b>	<b>479,8</b>	<b>-14,4</b>	<b>18,6</b>
Finansiellt netto	1,5	120,1	3,3	120,7	80,2
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>407,5</b>	<b>47,1</b>	<b>483,1</b>	<b>106,3</b>	<b>98,8</b>
Skatt	-89,8	-	107,0	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>317,8</b>	<b>47,1</b>	<b>590,1</b>	<b>106,3</b>	<b>98,8</b>

## Moderbolagets rapport över totalresultat (MSEK)

	Q2		Q1-Q2		Helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Periodens resultat	317,8	47,1	590,1	106,3	98,8
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	317,8	47,1	590,1	106,3	98,8
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>317,8</b>	<b>47,1</b>	<b>590,1</b>	<b>106,3</b>	<b>98,8</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag (MSEK)

	2014	2013	2013
	30-jun	30-jun	31-dec
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	7,3	6,3	6,6
Materiella anläggningstillgångar	27,1	28,8	27,6
Finansiella anläggningstillgångar	604,2	604,3	604,2
Uppskjuten skattefordran	107,0	-	-
Varulager	1,8	-	-
Kortfristiga fordringar	555,7	156,1	84,1
Kortfristiga placeringar	405,4	249,2	370,6
Kassa och bank	14,9	17,2	9,8
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 723,4</b>	<b>1 061,9</b>	<b>1 102,9</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	1 574,6	989,7	983,4
Långfristiga skulder	40,0	-	40,0
Kortfristiga skulder	108,8	72,2	79,5
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 723,4</b>	<b>1 061,9</b>	<b>1 102,9</b>

## Moderbolagets kassaflödesanalys i sammandrag

	Q2		Q1-Q2		Helår
	2014	2013	2014	2013	2013
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>96,6</b>	<b>-64,4</b>	<b>13,6</b>	<b>-3,3</b>	<b>43,9</b>
Förändringar av rörelsekapital	0,4	82,0	-0,9	-2,2	-56,9
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>97,0</b>	<b>17,6</b>	<b>12,7</b>	<b>-5,5</b>	<b>-13,0</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv/försäljning av anläggningstillgångar	-2,6	0,2	-7,8	0,5	-4,0
Lån till dotterföretag	35,0	-	35,0	-	-35,0
Erhållen utdelning från dotterföretag	-	-	-	-	120,0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>32,4</b>	<b>0,2</b>	<b>27,2</b>	<b>0,5</b>	<b>81,0</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Upptagna lån	-	-	-	-	40,0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>40,0</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>129,4</b>	<b>17,8</b>	<b>39,9</b>	<b>-5,0</b>	<b>108,0</b>
Likvida medel vid periodens ingång	290,9	249,1	380,4	272,4	272,4
Förändring likvida medel	129,4	17,4	39,9	-6,0	108,0
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>420,3</b>	<b>266,4</b>	<b>420,3</b>	<b>266,4</b>	<b>380,4</b>



## Nyckeltal, aktiedata

	2014	2013	2013
	Q1-Q2	Q1-Q2	Helår
Avkastning på :			
- eget kapital, %	36,1	1,7	3,2
- sysselsatt kapital, %	35,0	1,6	3,7
- totalt kapital, %	32,1	1,4	3,3
Antal aktier vid periodens början, tusental	31 260	31 260	31 260
Emissioner	-	-	-
Antal aktier vid periodens slut, tusental	31 260	31 260	31 260
- varav A-aktier	660	660	660
- varav B-aktier	30 600	30 600	30 600
Genomsnittligt antal aktier, tusental	31 260	31 260	31 260
Utestående teckningsoptioner, tusental	639	404	249
Aktiekapital vid periodens slut, MSEK	156,3	156,3	156,3
Eget kapital vid periodens slut, MSEK	1 464,7	843,7	852,6
Resultat per aktie, SEK			
- Kvarvarande verksamhet före utspädning	19,57	0,24	0,51
- Kvarvarande verksamhet efter utspädning	19,18	0,24	0,51
- Avvecklad verksamhet före och efter utspädning	-	-1,18	-1,19
- Total verksamhet före utspädning	19,57	-0,94	-0,68
- Total verksamhet efter utspädning	19,18	-0,94	-0,68
Eget kapital per aktie, SEK	46,9	27,0	27,3
Substansvärde per aktie, SEK	46,9	27,0	27,3
Kassaflöde per aktie efter investeringar, SEK	2,8	0,5	4,9
Soliditet, %	90,2	85,6	85,7
EBITDA	432,5	43,6	76,4
EBIT	416,2	14,7	25,2
Rörelsemarginal; %	73,8	6,7	5,6

### 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.

**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.

## Redovisningsprinciper

Medivir tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de antagits av den Europeiska Unionen. Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper återfinns på sidorna 60-67 i årsredovisningen 2013. Koncernens delårsrapport upprättas i enlighet med IAS 34. Moderbolaget tillämpar principer enligt rådet för finansiell rapportering RFR 2. Övriga nya eller reviderade IFRS samt tolkningsuttalanden från IFRIC som trätt i kraft efter den 31 december 2013 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella ställning eller resultat.

## Skattemässiga underskottsavdrag

Medivir AB har ackumulerade skattemässiga underskottsavdrag uppkomna från tidigare års förluster. Minskat med det positiva resultatet från januari-juni 2014 uppgår förlusterna ackumulerat vid periodens slut till 486 MSEK.

Skattemässiga underskottsavdrag innebär en latent skattefordel som kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Redovisning av uppskjuten skattefordran från aktivering av underskottsavdrag styrs av redovisningsstandarden IAS 12. För att enligt IAS 12 redovisa en uppskjuten skattefordran baserat på underskottsavdrag måste två kriterier vara uppfyllda. Det ska vara sannolikt att framtida skattepliktiga överskott kommer att genereras som underskottsavdragen kan utnyttjas mot och övertygande faktorer för detta ska finnas. Bedömning skall göras löpande.

Lanseringen av simeprevir har varit framgångsrik och bolaget har gjort bedömningen att sannolikhetskriteriet för att redovisa värdet av de skattemässiga underskottsavdragen i Medivir AB är uppfyllt och att övertygande faktorer för detta finns på plats.

Vid utgången av perioden uppgår det sammanlagda värdet av uppskjutna skattefordringar i koncernen hänförliga till Medivir AB och BioPhausia AB till 144,5 MSEK.

## Segmentsredovisning

Medivir har till den 30 juni 2013 varit organiserat i två rörelsesegment. Den 30 juni 2013 avvecklades det helägda dotterbolaget Cross Pharma som bedrivit parallellimport av läkemedel. Koncernens kvarvarande verksamhet består från tredje kvartalet 2013 av ett segment som utgörs av forskning och utveckling samt försäljning av läkemedel.

## Avvecklade verksamheter

Den 25 juni 2013 offentliggjorde Medivir försäljning av verksamheten Parallellimport, Cross Pharma AB inklusive det polska dotterbolaget Prodlekpol. Avyttringen har särredovisats som avveklad verksamhet i resultaträkningen i enlighet med IFRS 5. En avveklad verksamhet redovisas skild från kvarvarande verksamhet i resultaträkningen med retroaktiv effekt för tidigare perioder. En mer utförlig beskrivning av avvecklade verksamheter återfinns i årsredovisningen för 2013, not 24.

## Säsongsvariationer

Medivirs försäljning och rörelseresultat är i viss utsträckning beroende av yttre säsongsmässiga variationer som bolaget inte kan påverka. Försäljningen av influensa- och förkylningsrelaterade produkter under det första och fjärde kvartalet påverkas av influensa- och förkylningssäsongens intensitet samt när den infaller. Denna risk begränsas dock genom att Medivir har ett växande antal läkemedel inom andra terapiområden.

## Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående sker till marknadsmässiga villkor. Mellan bolag tillhörande nyckelpersoner med ledande ställning och Medivir finns avtal som berättigar till royalty på produkter som bolaget kan komma att utveckla baserat på patentskyddade uppfinningar som bolaget förvärvat från vederbörande. Under perioden har ersättningar till ledande befattningshavare utfallit om 15,1 (3,4) MSEK. Övriga köpta tjänster från närstående uppgår till 0,0 (0,0) MSEK. Moderföretagets försäljning till koncernföretag har uppgått till 16,2 (18,9) MSEK.

## Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

Enligt IFRS 13 klassificeras finansiella instrument i en hierarki i tre olika nivåer utifrån den information som används för att fastställa dess verkliga värde. Nivå 1 avser när verkligt värde fastställs utifrån noterade priser på en aktiv marknad för identiska finansiella tillgångar och skulder. Nivå 2 avser när verkligt värde fastställs utifrån annan observerbar information än noterade priser inkluderade i nivå 1. Nivå 3 avser när det verkliga värdet fastställs utifrån värderingsmodeller där väsentlig indata baseras på icke observerbar data.

Koncernen innehar kortfristiga placeringar i nivå 1. De kortfristiga placeringarna i form av räntefonder hanteras som en grupp av finansiella tillgångar och redovisar dessa till verkligt värde över resultaträkningen. Koncernen innehar finansiella tillgångar som kan säljas i nivå 3 och det verkliga värdet för dessa bedöms liksom tidigare period vara 0 SEK.

## Övriga finansiell tillgångar och skulder

För finansiella instrument som kundfordringar, leverantörsskulder och andra ej räntebärande finansiella tillgångar och skulder, vilka redovisas till upplupet anskaffningsvärde med avdrag för eventuell nedskrivning, bedöms det verkliga värdet överensstämma med det redovisade värdet på grund av den korta förväntade löptiden.

## 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 aktivt aktierelaterat incitamentsprogram, LTI 2014 och 2013. 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 om 2,6 MSEK.

Vid upphörande av anställningen före Intjänandeperiodens slut är huvudregeln att Aktierätterna förfaller för deltagaren. En mer utförlig beskrivning av LTI 2013 återfinns i årsredovisningen för 2013, sid 41.

Av alla fast anställda valde 48 procent att delta i LTI 2014. Övriga ledande befattningshavare investerade med 0,2 MSEK (1 305 aktier). Av alla fast anställda valde 73 procent att delta i LTI 2013, varav vd investerade med 0,3 MSEK (4 341 aktier) samt övriga ledande befattningshavare investerade med 0,7 MSEK (9 909 aktier).

## 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 marknadsansättning och fortsatt försäljning samt säkerställa finansieringen av verksamheten.

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.

Ingen väsentlig förändring av risker och osäkerhetsfaktorer har skett under perioden. En mer utförlig beskrivning av riskexponering och hur Medivir hanterar detta återfinns i årsredovisningen för 2013.

Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

### Intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 21 augusti 2014

Björn C Andersson  
*Styrelseledamot*

Susana Ayesa Alvarez  
*Styrelseledamot, arbetstagarrepresentant*

Anders Ekblom  
*Styrelseledamot*

Anders Hallberg  
*Styrelseledamot*

Anna Malm Bernsten  
*Styrelseledamot*

Niklas Prager  
*Styrelseledamot*

Bertil Samuelsson  
*Styrelseledamot*

Birgitta Stymne Göransson  
*Styrelseordförande*

Christian Sund  
*Styrelseledamot, arbetstagarrepresentant*

Maris Hartmanis  
*Verkställande direktör*