



Pressmeddelande 24 februari 2014

Bokslutskommuniké 1 januari – 31 december 2013*

Ekonomiskt sammandrag för helåret. Kvarvarande verksamheter i koncernen, exklusive Cross Pharma.

- Nettoomsättningen uppgick till 446,1 (170,6) MSEK, varav 258,5 (4,4) MSEK utgjordes av engångsbetalningar.
- Resultatet efter skatt uppgick till 16,0 (-234,1) MSEK.
- Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,51 (-7,49) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 43,0 (-139,5) MSEK, likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 402,2 (296,7) MSEK.

Fjärde kvartalet (oktober-december). Kvarvarande verksamheter i koncernen, exklusive Cross Pharma.

- Nettoomsättningen uppgick till 147,1 (48,8) MSEK, varav 88,0 (4,4) MSEK utgjordes av engångsbetalningar.
- Resultatet efter skatt uppgick till 19,3 (-70,6) MSEK.
- Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,62 (-2,26) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 75,6 (-49,5) MSEK, likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 402,2 (296,7) MSEK.
- Positiva data erhöles från fas I-studie med MIV-711 (cathepsin K) för behandling av artros och andra benrelaterade sjukdomar. MIV-247 (en cathepsin S-hämmare) valdes som läkemedelskandidat att utvecklas vidare för behandling av neuropatisk smärta.

Simeprevir

- Simeprevir godkändes i Kanada och USA för behandling av hepatit C, samt blev tillgängligt för patienter i Japan, USA och Kanada.
- Den första royaltyn från den globala läkemedelsförsäljningen uppgick till 10,5 MSEK.
- Positiva data redovisades från två fas III-studier med simeprevir i hepatit C subpopulationer – HCV/HIV co-infekterade och genotyp 4 infekterade patienter.
- Positiva resultat redovisades från COSMOS-studien med simeprevir och sofosbuvir i cirrotiska och icke-cirrotiska patienter.
- Fas II kombinationsstudie med simeprevir, TMC647055 och samatasvir (IDX719) inleddes.
- Fas IIa kombinationsstudie med simeprevir, TMC647055 och JNJ56914845 (GSK805) inleddes.

Väsentliga händelser efter fjärde kvartalets utgång

- Interimsresultat från fas II kombinationsstudie med simeprevir och samatasvir (IDX719) redovisades.
- Styrelsen har beslutat påbörja en process för att finna en ny vd med en profil som har mer fokus på affärsutveckling och kommersialisering. Maris Hartmanis kvarstår som vd för Medivir till dess att en efterträdare har tillträtt.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG*	2013	2012	2013	2012
Kvarvarande verksamheter (MSEK)	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning	147,1	48,8	446,1	170,6
Bruttoresultat	126,5	32,4	374,3	109,3
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	32,0	-44,9	76,4	-165,3
Rörelseresultat (EBIT)	20,6	-53,8	25,2	-201,4
Resultat före skatt	22,8	-58,7	27,7	-210,8
Resultat efter skatt	19,3	-70,6	16,0	-234,1
Rörelsemarginal, %	14,0	-110,0	5,6	-118,0
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	0,62	-2,26	0,51	-7,49

* Samtliga siffror avser koncernen, om inte annat anges. Jämförelser i delårsrapporten sker, om inte annat anges, med motsvarande period 2012. Cross Pharma avyttrades från koncernen den 30 juni 2013.

Medivir är ett dynamiskt och samverkande läkemedelsbolag med ett F&U-fokus på infektionssjukdomar och en ledande ställning inom hepatit C. Vi är passionerade och hängivna i vår strävan att utveckla och tillhandahålla innovativa läkemedel som förbättrar människors hälsa och livskvalitet.

Vd:s kommentar för 2013

”Patienter med hepatit C kan nu behandlas med Simeprevir i både Japan, Kanada och USA”

2013 var ett framgångsrikt och intensivt år. Under året gjorde vi viktiga framsteg inom våra internt drivna projekt, och simeprevir godkändes för behandling av patienter med hepatit C av genotyp 1. Det innebär att simeprevir nu finns tillgängligt för patienter på flera viktiga marknader och att svårt sjuka patienter kan behandlas med läkemedlet. I Japan godkändes simeprevir i september 2013 och i november godkändes simeprevir även i USA och Kanada. Under året genererade simeprevir milstolpebetalningar på motsvarande 30 MEUR. Vår partner Janssen lämnade i april 2013 in en registreringsansökan för simeprevir till den europeiska läkemedelsmyndigheten (EMA), och vi ser fram emot ett europeiskt godkännande under första halvåret 2014. Vi erhöll också de första royaltyintäkterna för simeprevir, som uppgick till 10,5 MSEK för december.

Under året genomfördes också viktiga strukturella förändringar inom bolaget. Vi renodlade bolagets verksamhet genom att avyttra Cross Pharma AB och genomförde en översyn av vår projektportfölj, vilket resulterade i en fokusering av aktiviteterna.

Forskning och utveckling

Ett viktigt mål för den fortsatta utvecklingen av simeprevir är att ta fram en helt interferon- och ribavirinfri behandling. Under det fjärde kvartalet initierades därför ytterligare två interferonfria fas II studier med simeprevir, denna gång med tillägg av två direktverkande antivirala medel. I den ena studien kommer patienterna att behandlas med simeprevir, TMC647055 och två olika doser av JNJ56914845, utan tillägg av ribavirin. I den andra studien, HELIX-2, utvärderas simeprevir, samatasvir och TMC647055, med och utan tillägg av ribavirin.

I november presenterades positiva interimdata från den interferonfria COSMOS-studien. Syftet är att studera effekt och säkerhet vid kombinationsbehandling med simeprevir och sofosbuvir, med eller utan tillägg av ribavirin, i de mest svårbehandlade patientgrupperna. Ytterligare data från denna studie kommer att presenteras under 2014.

MIV-247, en cathepsin S-hämmare, valdes i oktober som läkemedelskandidat för behandling av neuropatisk smärta. Det innebär att MIV-247 nu går vidare in i preklinisk utveckling.

Bolagets egenutvecklade cathepsin K-hämmare, MIV-711, för behandling av benrelaterade sjukdomar visade positiva resultat i de kliniska fas I-studier som nu har avslutats.

Arbetet med nukleotidbaserade polymerashämmare riktade mot hepatit C har fortsatt framgångsrikt under året.

Dessa händelser illustrerar tydliga framsteg i våra internt drivna projekt.

Läkemedel

Vår läkemedelsportfölj genererade en solid helårsförsäljning på 176,1 MSEK, vilket innebär en tillväxt på 7% i nettoomsättning och 4% i antal sålda enheter, jämfört med 2012. Vi har under året etablerat en stark nordisk försäljningsorganisation, med ökad närvaro i de nordiska länderna. Detta är ett viktigt led i våra förberedelser inför marknadsansökan av nya specialistläkemedel, såsom simeprevir och Adasuve.

2013 var det 25 år sedan bolaget Medivir grundades. Det är imponerande att se hur mycket som har hänt under åren. Medivir är idag ett växande nordiskt läkemedelsbolag som kombinerar framgångsrika forsknings- och utvecklingsaktiviteter med en stark nordisk kommersiell organisation för försäljning av läkemedel. Efter att simeprevir nu har nått marknaden går bolaget in i en kommersialiseringsfas med nya möjligheter och utmaningar.

Vi ser fram emot ett händelserikt 2014 med fortsatt tillväxt och viktiga steg i utvecklingen och tillhandahållandet av innovativa läkemedel som förbättrar människors hälsa och livskvalitet.

*Maris Hartmanis,
Vd och koncernchef*

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Rein Piir, EVP Corporate Affairs & IR, +46 (0) 708 537292
Maris Hartmanis, vd, +46 (0)8 407 64 30
Göran Pettersson, styrelseordförande, +46 (0) 70 445 0301

Telefonkonferens för investerare, analytiker och media

Bokslutskommuniké för 2013 kommer att presenteras av vd Maris Hartmanis och medlemmar ur Medivirs ledningsgrupp.

Datum: 24 februari 2014
Tid: Klockan 14.00

Deltagares telefonnummer:

Sverige +46 (0) 8 505 564 87
Europa +44 (0) 20 7660 2078
USA +1 855 716 1592

Telefonkonferensen kan även följas via länk på hemsidan, www.medivir.se

Kommande informationstillfällen

Årsstämma hålls den 8 maj 2014.
Delårsrapport för januari-mars publiceras den 8 maj 2014.
Delårsrapport för januari-juni publiceras den 21 augusti 2014.

Väsentliga händelser under fjärde kvartalet 2013

Positiva data erhöles från två fas III-studier med Simeprevir i hepatit C subpopulationer – HCV/HIV co-infekterade och genotyp 4 infekterade patienter

Preliminära data från två fas III-studier presenterades vid den europeiska AIDS-konferensen EACS. Studierna syftar till att utvärdera simeprevir i dels genotyp 4 hepatit C-virus infekterade patienter, dels i genotyp 1 hepatit C-virus infekterade patienter som är co-infekterade med HIV-1.

Endast data för de patienter som hade nått uppföljningsbesöket 4 veckor efter avslutad behandling inkluderades i interimanalysen. SVR4 (varaktig virologisk respons fyra veckor efter avslutad behandling) uppnåddes hos 91% av behandlingsnaiva patienter och hos 89% av de patienter som återinsjuknat efter tidigare hepatit C-behandling.

Resultaten från studien på patienter med HCV/HIV co-infektion visade på hög botningsgrad oavsett tidigare hepatit C-behandlingsresultat. SVR12 uppnåddes hos 79% av de behandlingsnaiva patienterna, 87% av patienterna som återinsjuknat, 70% av patienterna som delvis svarat på tidigare behandling och 57% av patienterna som inte svarat alls på tidigare behandling.

Resultat redovisades från COSMOS-studien med Simeprevir och Sofosbuvir i cirrotiska och icke-cirrotiska patienter

Data från den interferon-fria COSMOS-studien presenterades vid en "late-breaking"-session under mötet "Annual Meeting of the American Association for the Study of Liver Diseases" (AASLD). COSMOS är en öppen fas IIa-studie som utvärderar säkerhet och effekt av simeprevir i kombination med sofosbuvir med eller utan tillägg av ribavirin, under 12 eller 24 veckor. I studien ingår HCV genotyp 1-patienter uppdelat i två kohorter: Kohort 1: patienter som inte svarat på tidigare behandling med interferon och ribavirin ("null-responder"-patienter) med METAVIR-gradering F0-F2. Kohort 2: behandlingsnaiva patienter och "null-responder" patienter med METAVIR-gradering F3-F4. METAVIR-skalan används för att kvantifiera graden av inflammation och fibros/cirros i levern på en fyrgradig skala där F4 motsvarar cirros.

Sammanfattning av resultat:

Virologisk respons vid behandling en gång om dagen med 150 mg simeprevir (SMV) och 400 mg sofosbuvir (SOF), med eller utan tillägg av ribavirin (RBV). Intent-to-treat (ITT) population.

Kohort 1: "Null responder" HCV-patienter (METAVIR-gradering F0-F2)				
% (n)	SMV / SOF + RBV 24 veckor	SMV / SOF 24 veckor	SMV / SOF + RBV 12 veckor	SMV / SOF 12 veckor
SVR12	79* (19/24)	93 (14/15)	96 (26/27)	93 (13/14)

*17 % (4/24) icke virologisk behandlingssvikt

Kohort 2**: "Null responder" och behandlingsnaiva HCV-patienter (METAVIR-gradering F3 eller F4)				
% (n)	SMV / SOF + RBV Naiva (12v)	SMV / SOF Naiva (12v)	SMV / SOF + RBV "Nulls" (12v)	SMV / SOF "Nulls" (12v)
SVR4	100 (12/12)	100 (7/7)	93 (14/15)	100 (7/7)

**SVR4-data fanns endast tillgängligt för 12-veckorsarmarna vid interimanalysens avstämningstidpunkt.

COSMOS-studiens interimresultat visade inte på någon fördel med ribavirintillägg till simeprevir och sofosbuvir för dessa svårbehandlade HCV-patientgrupper samt att en 12 veckors behandling erbjuder kliniska vinster liknande de som erhålls vid 24 veckors behandling. Simeprevir + sofosbuvir med eller utan ribavirin var generellt väl tolererat. Anemi och förhöjda bilirubin-nivåer var i huvudsak begränsade till de ribavirinnehållande behandlingsarmarna.

Simeprevir godkändes i Kanada och USA som behandling mot hepatit C och blev tillgängligt för patienter i Japan, USA och Kanada

Simeprevir godkändes av den amerikanska läkemedelsmyndigheten, FDA, och den kanadensiska läkemedelsmyndigheten, Health Canada. Godkännandena avser behandling med simeprevir i kombination med pegylerat interferon och ribavirin för behandling av kronisk hepatit C-infektion av genotyp 1. Behandlingen är godkänd för vuxna patienter med kompenserad leversjukdom (inklusive cirros) som inte har behandlats tidigare (behandlingsnaiva) samt patienter som har återinsjuknat eller inte svarat på tidigare interferonbaserad behandling.

Simeprevir blev också tillgängligt på marknaden och kan nu förskrivas för behandling av patienter med kronisk hepatit C i Japan (Sovriad™), Kanada (Galaxos™) och USA (Olysio™). Simeprevir ges en gång-om-dagen under tolv veckor i kombination med pegylerat interferon och ribavirin. Därefter ska endast pegylerat interferon och ribavirin ges i ytterligare 12 eller 36 veckor.

Det amerikanska godkännandet utlöste en milstolpebetalning om 10 MEUR till Medivir.

Fas II kombinationsstudie med Simeprevir, TMC647055 och Samatasvir (IDX719) inleddes

Idenix Pharmaceuticals Inc. inledde HELIX-2, en klinisk fas II-studie som är den andra studien som har påbörjats under det icke-exklusiva samarbetsavtalet mellan Idenix och Janssen. Syftet med HELIX-2 är att utvärdera en oral direktverkande antiviral kombinationsbehandling av hepatit C med simeprevir, samatasvir och TMC647055 tillsammans med en farmakokinetisk förstärkare. Studien omfattar HCV genotyp 1 infekterade patienter som är behandlingsnaiva eller patienter som återinsjuknat efter tidigare behandling med interferon och ribavirin (relapsers). Patienterna kommer att behandlas en-gång-om-dagen under 12 veckor med 75 mg simeprevir, 50 mg samatasvir och 450 mg TMC647055 samt en låg dos ritonavir som farmakokinetisk förstärkare (förbättrar biotillgängligheten), med eller utan tillägg av ribavirin.

Fas IIa kombinationsstudie inleddes med Simeprevir, TMC647055 och JNJ56914845

En klinisk fas IIa-studie med patienter som har kronisk hepatit C av genotyp 1 inleddes. Syftet är att utvärdera effekt, säkerhet och tolerabilitet av tolv veckors kombinationsbehandling med simeprevir, TMC647055, en icke nukleosid polymerashämmare, och JNJ56914845, en NS5A replikationskomplexhämmare. Studien omfattar hepatit C-patienter, som är behandlingsnaiva eller som har återinsjuknat efter tidigare behandling med interferon och ribavirin (relapsers). Patienterna kommer att behandlas en-gång-om-dagen i tolv veckor med 75 mg simeprevir, 30 eller 60 mg JNJ56914845 och 450 mg TMC647055 samt en låg dos ritonavir som farmakokinetisk förstärkare.

Positiva data erhöills från fas I-studie med MIV-711 för behandling av artros och andra benrelaterade sjukdomar

Bolagets egenutvecklade cathepsin K-hämmare, MIV-711, för behandling av artros och andra benrelaterade sjukdomar visade positiva resultat i en klinisk fas I-studie. Studien syftade till att utvärdera säkerhet, tolerabilitet, farmakokinetik och farmakodynamik (effekt på biomarkörer för ben- och broskomsättning) efter 50 mg, 100 mg samt 200 mg MIV-711 eller placebo en gång per dag i 7-28 dagar. Resultaten stödjer MIV-711 som en säker och väl tolererad behandling i doser som effektivt minskar biomarkörer för nedbrytningen av ben och brosk. MIV-711 minskade biomarkörer för nedbrytning av ben med upp till 72% och brosk med upp till 55% jämfört med placebo. Senare tids forskning pekar på att både ben- och brosknedbrytning spelar en viktig roll vid artrosutveckling och att en framtida optimal behandling för artros således bör ha en dämpande effekt på båda dessa processer för att bromsa sjukdomsförloppet.

MIV-247 valdes som läkemedelskandidat att utvecklas vidare för behandling av neuropatisk smärta

MIV-247, en potent och selektiv cathepsin S-hämmare, valdes som läkemedelskandidat för behandling av neuropatisk smärta. MIV-247 går nu vidare in i preklinisk utveckling och kommer att genomgå de säkerhetsstudier som krävs för att kunna prövas på människa i kliniska studier. Cathepsin S är ett enzym som spelar en viktig roll vid neuropatisk smärta genom att det frisätter fraktalkin (en proinflammatorisk peptid), som är viktigt för smärtsignalering. MIV-247, har visat god effekt i experimentella modeller för neuropatisk smärta utan tecken på toleransutveckling.

Cirka 25 miljoner människor i USA, Europa, och Japan lider av neuropatisk smärta. Neuropatisk smärta definieras som smärta orsakad av sjukdom eller skada som påverkar smärt- och känselnerver. Exempel på sådana sjukdomstillstånd är bland annat diabetes, diskbräck eller andra kroniska ländryggsbesvär och bältros. De läkemedel som finns att tillgå idag har begränsad effekt och är ofta behäftade med biverkningar. Det finns därför ett stort behov av nya effektiva läkemedel med få biverkningar.

Väsentliga händelser efter räkenskapsperiodens utgång

Interimsresultat (SVR4) från fas II kombinationsstudie med Simeprevir och Samatasvir (IDX719) redovisades

Idenix Pharmaceuticals Inc. redovisade interimdata från den pågående kliniska fas II-studien, HELIX-1 för behandling av hepatit C. Studien utvärderar en oral direktverkande antiviral kombinationsbehandling med simeprevir (150 mg) och samatasvir (50, 100 eller 150 mg) samt ribavirin under tolv veckor. Simeprevir är en proteashämmare och samatasvir (som utvecklas av Idenix) är en pan-genotypisk NS5A-hämmare som doseras en-gång-om-dagen. Resultaten visar att kombinationsbehandlingen var väl tolererad och att i 50 mg kohorten uppnådde 85 procent av patienterna (n=17/20) SVR4 (varaktig virologisk respons fyra veckor efter avslutad behandling). 50 mg samatasvir motsvarar den valda dosen i den pågående trippel-studien, Helix-2 i vilken simeprevir, samatasvir och TMC647055 ingår.

Beslut att påbörja en process att finna ny vd

Under 2012 och 2013 har Medivir genomgått flera strukturella förändringar, och bolagets verksamhet har renodlats bland annat genom en översyn av projektportföljen och avyttringen av Cross Pharma. Flera nyckelpersoner har anställts, däribland en ny forskningschef, och bolaget är nu väl rustat för att fortsätta utvecklas som forskningsbaserat läkemedelsbolag.

I och med den förväntade lanseringen av simeprevir och Adasuve i Norden går bolaget in i en kommersialiseringsfas med nya möjligheter och utmaningar. För att ge Medivir de bästa förutsättningarna för att ta tillvara dessa möjligheter har styrelsen, i samråd med Maris Hartmanis, beslutat påbörja en process för att finna en ny vd.

Medivir tar viktiga steg mot lönsamhet, och bolaget kommer framöver att behöva en ledarprofil med mer fokus på affärsutveckling och kommersialisering. Maris Hartmanis kvarstår som vd för Medivir till dess att en efterträdare har tillträtt.

Projektportfölj

Medivir är ett forskningsbaserat läkemedelsbolag. Forskningsportföljen innehåller idag tre projekt som är fokuserade på att ta fram virushämmande läkemedel. Vi driver också projekt inom andra sjukdomsområden, såsom benrelaterade sjukdomar och neuropatisk smärta. Projekten är baserade på Medivirs kunskaper inom polymeras- och proteasområdet.

Medivir kommer även 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

Område	Produkt/Projekt	Partner	Preklinisk fas		Klinisk fas					
			Forskning	Utveckling	Fas I	Fas IIa	Fas IIb	Fas III	Marknad	
Virushämmande										
Läppherpes	Xerclear® (Zovido, Zovirax Duo)	GlaxoSmithKline (GSK)								
Hepatit C	Simeprevir (TMC435), NS3 proteashämmare	Janssen Pharmaceuticals								
Hepatit C	NS5B nukleotidbaserad polymerashämmare	Janssen Pharmaceuticals								
Hepatit C	NS5B nukleotidbaserad polymerashämmare									
HIV	Proteashämmare	Janssen Pharmaceuticals								

Andra sjukdomsområden

Benrelaterade sjukdomar	Cathepsin K-hämmare									
Neuropatisk smärta	Cathepsin S-hämmare									

Koncernens resultat och finansiella ställning*

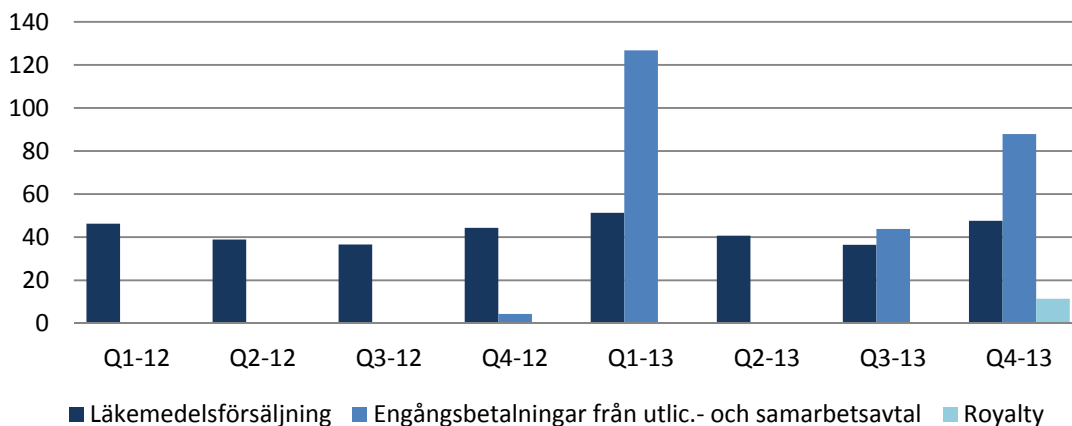
* Samtliga siffror avser koncernen, om inte annat anges. Jämförelser i delårsrapporten sker, om inte annat anges, med motsvarande period 2012. Cross Pharma avyttrades från koncernen den 30 juni 2013.

Medivir har fram till den 30 juni 2013 varit organiserat i två rörelsesegment. Den 30 juni 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.

Fördelning av nettoomsättning (MSEK)	2013	2012	2013	2012
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Utlicensiering- och samarbetsavtal				
Engångsbetalningar	88,0	4,4	258,5	4,4
Läkemedelsförsäljning	47,6	44,3	176,1	164,9
Royalty	11,5	-	11,5	-
Övriga tjänster	-	0,1	-	1,3
Summa	147,1	48,8	446,1	170,6

Intäkter och resultat 1 oktober – 31 december 2013

Nettoomsättningen uppgick till 147,1 (48,8) MSEK, en ökning med 98,3 MSEK. Engångsbetalningar för utlicensieringar- och samarbetsavtal uppgick till 88,0 (4,4) MSEK och avsåg marknadsgodkännande av simeprevir i USA. Royaltyintäkter för läkemedelsförsäljning av simeprevir och Xerclear uppgick till 11,5 (0,0) MSEK, varav 10,5 MSEK var relaterat till försäljningen av simeprevir under december. Intäkter från egen läkemedelsförsäljning uppgick till 47,6 MSEK, en ökning med 3,3 MSEK, främst genom fler sålda enheter och en prishöjning av Mollipect.

Kvarvarande verksamhet, nettoomsättning per kvartal (MSEK)

Bruttoresultatet uppgick till 126,5 (32,4) MSEK, en ökning med 94,1 MSEK motsvarande en bruttomarginal om 86 (66)%. Ökningen avser främst effekt från engångsbetalning samt royaltyintäkter.

Totalt uppgick rörelsekostnaderna till -105,9 (-86,1) MSEK, en ökning med 19,8 MSEK. Försäljningskostnaderna ökade med 8,1 MSEK och administrationskostnaderna ökade med 3,8 MSEK, vilket främst avsåg förberedelser inför en förväntad nordisk marknadsintroduktion av simeprevir. Forsknings- och utvecklingskostnaderna ökade med 10,5 MSEK, främst hänförligt till högre kostnader för royalty med 4,5 MSEK, samt en nedskrivning avseende delar av förvärvad F&U från Novadex med 3,3 MSEK. Övriga rörelseintäkter ökade med 2,6 MSEK, främst hänförligt till valutaeffekter.

Rörelseresultatet uppgick till 20,6 (-53,8) MSEK, en positiv förändring om 74,4 MSEK. Den positiva förändringen förklaras främst av högre nettoomsättning. Resultat från finansiellt netto uppgick till 2,2 (-4,9) MSEK. Samma period föregående år ingick i finansiellt netto en negativ värdeförändring av aktier.

Intäkter och resultat 1 januari – 31 december 2013

Nettoomsättningen uppgick till 446,1 (170,6) MSEK, en ökning med 275,5 MSEK. Engångsbetalningar för utlicensieringar och samarbetsavtal uppgick till 258,5 MSEK och avsåg dels registreringsansökan och godkännande för simeprevir i Japan (10 MEUR) och dels registreringsansökan och godkännande i USA (20 MEUR). Royaltyintäkter för läkemedelsförsäljning av simeprevir och Xerclear uppgick till 11,5 (0,0) MSEK, varav 10,5 MSEK avsåg simeprevir. Intäkter från egen läkemedelsförsäljningen uppgick till 176,1 (164,9) MSEK, en ökning med 11,2 MSEK, främst genom fler sålda enheter och en prishöjning av Mollipect. De viktigaste produkterna för egen läkemedelsförsäljning var fortsatt Mollipect, Lithionit och Citodon.

Bruttoresultatet uppgick till 374,3 (109,3) MSEK, en ökning med 265,0 MSEK motsvarande en bruttomarginal om 84 (64)%. Ökningen avser främst effekt från engångsbetalning samt royaltyintäkter.

Totalt uppgick rörelsekostnaderna till -349,1 (-310,7) MSEK, en ökning med 38,4 MSEK. Försäljningskostnaderna ökade med 22,7 MSEK, medan administrationskostnaderna minskade med 7,8 MSEK, vilket både avsåg en omklassificering mellan kostnadsslagen efter avveckling av verksamheten parallellimport med 17,0 MSEK, samt förberedelser inför en förväntad nordisk marknadsintroduktion av simeprevir. Forsknings- och utvecklingskostnaderna ökade med 26,0 MSEK, främst hänförligt till högre kostnader för royalty med 13,0 MSEK och en nedskrivning avseende förvärvade F&U-tillgångar från Novadex med 10,0 MSEK.

Övriga rörelseintäkter ökade med 2,5 MSEK, främst hänförligt till valutaeffekter.

Rörelseresultatet uppgick till 25,2 (-201,4) MSEK, en ökning med 226,6 MSEK. Den positiva förändringen förklaras främst av högre nettoomsättning.

Resultat från finansiella poster uppgick till 2,5 (-9,4) MSEK. Samma period föregående år ingick en negativ värdeförändring av aktier i denna post.

Periodens skatt uppgick till -11,7 (-23,3) MSEK. Kostnaden utgörs av en minskning av uppskjuten skattefordran till följd av att skattemässiga underskottsavdrag utnyttjats.

Periodens resultat från kvarvarande verksamhet uppgick till 16,0 (-234,1) MSEK. Resultat per aktie från kvarvarande verksamhet före och efter utspädning uppgick till 0,51 (-7,49) SEK.

Avvecklad verksamhet, Segment Parallellimport

Den 30 juni avvecklades det helägda dotterbolaget Cross Pharma som bedrev parallellimport av läkemedel. Verksamheten har fram till försäljningen varit organiserad i ett eget segment. För information om avyttringen hänvisas till tilläggsupplysningar sid 18.

Segment Parallellimport (MSEK)	2013		2012	
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning	-	106,6	213,0	384,4
EBITDA	-	5,0	8,2	14,4
EBITDA %	-	4,7	3,8	3,7

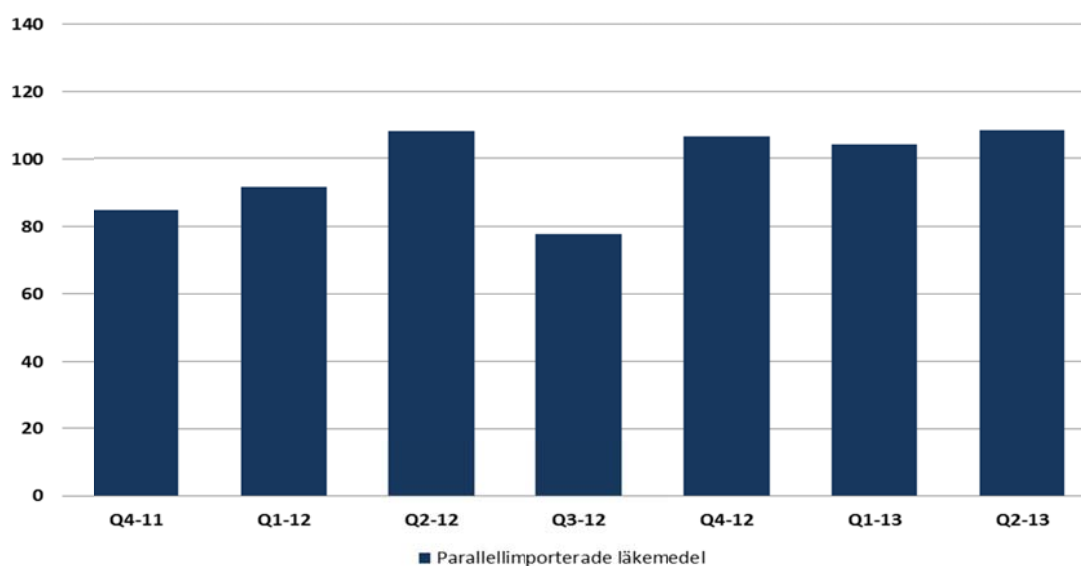
Intäkter och resultat 1 oktober – 31 december 2013

Parallellimporten avvecklades den 30 juni och därför har segmentet inte haft någon nettoomsättning eller resultat under fjärde kvartalet.

Intäkter och resultat 1 januari – 31 december 2013

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 213,0 (384,4) MSEK. Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 8,2 (14,4) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 3,8% (3,7%). Parallellimporten avvecklades den 30 juni och därför har segmentet inte haft någon nettoomsättning eller resultat under andra halvåret.

Nettoomsättning segment Parallellimport, per kvartal (MSEK)



Kassaflöde och finansiell ställning 1 januari – 31 december 2013

Vid ingången av 2013 uppgick likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar med en löptid om högst tre månader till 296,7 (536,3) MSEK samt vid periodens slut till 402,2 (296,7) MSEK. Det innebär en förändring om 105,5 (-239,6) MSEK. Vid periodens slut uppgick ställda säkerheter till 54,3 (148,4) MSEK. I enlighet med finanspolicyen har Medivir sina finansiella medel placerade i räntebärande papper med låg risk. Bolagets befintliga finansiella tillgångar bedöms säkra finansieringen av verksamheten.

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 43,0 (-139,5) MSEK, varav förändringar av rörelsekapital uppgick till -24,2 (7,9) MSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 111,0 (-7,3) MSEK och avsåg främst avyttring av dotterbolaget Cross Pharma. Övriga förändringar i investeringsverksamheten avsåg främst investeringar i forskningsutrustning och programvara om 4,0 (15,7) MSEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -48,6 (-92,8) MSEK och avsåg amortering av lån samt checkräkningskredit om -98,6 MSEK samt upptagning av lån om 40,0 MSEK.

Investeringar och avskrivningar 1 januari – 31 december 2013

Periodens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 3,6 (10,6) MSEK och avsåg forskningsutrustning. Investering i immateriella tillgångar uppgick till 4,2 (10,0) MSEK och avsåg främst förvärvade produkt rättigheter. Avskrivningar belastar resultatet med -33,5 (-34,4) MSEK, varav -9,9 (-9,8) MSEK avser materiella anläggningstillgångar och -23,6 (-24,6) MSEK avser immateriella anläggningstillgångar. Nedskrivningar belastar resultatet med -10,0 (-0,0) MSEK avseende immateriella anläggningstillgångar.

Medarbetare

Antalet anställda vid periodens slut var 117 (103), varav 55% (64%) kvinnor.

Royaltyåtaganden

En betydande andel av Medivirs forsknings- och utvecklingsprojekt har uteslutande utvecklats inom Medivir. Det innebär att Medivir har rätten till samtliga intäkter gällande dessa uppfinningar. En mindre andel av Medivirs projekt har sitt ursprung från svenska universitet, vilket innebär att Medivir har rätten till intäkterna mot att betala royaltyersättningar. Därutöver finns några projekt som tidigare varit utlicensierade till tredje part men som har återtagits och Medivir har förbundit sig att betala royalty till tidigare licenstagare. Under perioden uppgick totala royaltykostnader till 13,6 (2,2) MSEK och avsåg royalty till universitetskonsortium.

Kort om moderbolaget 1 januari – 31 december 2013

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 327,3 (34,3) MSEK, en ökning med 293,0 MSEK. Engångsbetalningar för utlicensieringar och samarbetsavtal uppgick till 258,5 MSEK och avsåg dels registreringsansökan och godkännande för simeprevir i Japan (10 MEUR) och dels registreringsansökan och godkännande i USA (20 MEUR). Royaltyintäkter för läkemedelsförsäljning av simeprevir och Xerclear uppgick till 11,5 (0,0) MSEK, varav 10,5 MSEK avsåg simeprevir.

Bruttoresultatet uppgick till 313,7 (34,0) MSEK, en ökning med 279,7 MSEK.

Totalt uppgick rörelsekostnaderna till -295,1 (-258,8) MSEK, en ökning med 36,3 MSEK. Forsknings- och utvecklingskostnaderna ökade med 22,6 MSEK. Ökningen härrör från royalty med 13,0 MSEK samt en nedskrivning avseende förvärvade F&U-tillgångar från Novadex med 10,0 MSEK. Försäljningskostnaderna ökade med 17,8 MSEK och administrationskostnaderna ökade med 5,2 MSEK främst hänförligt till utökad infrastruktur samt förberedelser inför en förväntad nordisk marknadsintroduktion av simeprevir.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 16,7 (7,4) MSEK, en ökning med 9,3 MSEK och avsåg främst sålda tjänster till koncernföretag.

Rörelseresultatet uppgick till 18,6 (-224,8) MSEK, en ökning med 243,4 MSEK. Den positiva förändringen förklaras främst av högre nettoomsättning.

Resultat från finansiellt netto uppgick till 80,2 (-25,1) MSEK, en ökning med 105,3 MSEK. I finansiellt netto ingår utdelning från dotterbolaget BioPhausia AB med 120,0 MSEK. Periodens resultat uppgick till 98,8 (-249,9) MSEK.

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -13,0 (-229,8) MSEK, varav förändringar av rörelsekapital uppgick till -56,9 (-27,5) MSEK.

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 7,5 (14,5) MSEK och avsåg investeringar i forskningsutrustning och produkträttigheter.

Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar med en löptid om högst tre månader uppgick till 380,4 (272,4) MSEK.

För ytterligare kommentarer till verksamheten hänvisas till avsnitteten om koncernens resultat och finansiella ställning.

Aktiestructur, resultat per aktie och eget kapital

Aktiekapitalet vid periodens slut uppgick till 156,3 (156,3) MSEK och eget kapital till 852,6 (874,9) 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 uppgick till 31 260 027 (31 256 927).

Aktiestructur 31 december 2013					Aktier efter fullt utnyttjade av aktierätter
Aktieslag	Antal aktier	Antal röster	% av kapital	% av röster	
A 10 röster	660 000	6 600 000	2,1%	17,7%	660 000
B 1 röst	30 600 027	30 600 027	97,9%	82,3%	31 004 401
Total	31 260 027	37 200 027	100,0%	100,0%	31 664 401

Resultat per aktie för kvarvarande verksamhet före och efter utspädning, baserat på ett vägt genomsnitt av antalet utestående aktier, uppgick till 0,51 (-7,49) SEK. Eget kapital per aktie uppgick till 27,27 (27,99) SEK. Soliditet uppgick till 85,7% (81,3%).

Aktieägare

Per den 31 december 2013 hade Medivir AB 12 696 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	8,3%	1,8%
Nils Gunnar Johansson	284 000	66 575	7,8%	1,1%
Staffan Rasjö	0	2 049 428	5,5%	6,6%
AFA Försäkring	0	1 629 229	4,4%	5,2%
Skandia Fonder	0	1 545 618	4,2%	4,9%
Gladiator	0	1 482 732	4,0%	4,7%
UNIONEN	0	1 204 200	3,2%	3,9%
Christer Sahlberg	92 000	29 881	2,6%	0,4%
DnB Carlsson Fonder	0	939 540	2,5%	3,0%
Avanza Pension	0	804 255	2,2%	2,6%
Tredje AP-Fonden	0	742 713	2,0%	2,4%
Alecta Pensionsförsäkring	0	710 000	1,9%	2,3%
Swedbank Robur Fonder	0	687 421	1,9%	2,2%
Catella Fondförvaltning	0	684 570	1,8%	2,2%
JPM Chase NA	0	531 730	1,4%	1,7%
Totalt 15 största aktieägarna	660 000	13 370 367	53,7%	44,9%
Totalt övriga aktieägare		17 229 660	46,3%	55,1%
TOTALT	660 000	30 600 027	100%	100%

Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas den 8 maj 2014 på konferenscentret "7A Odenplan", Norrtullsgatan 6, Stockholm. Aktieägare som önskar komma i kontakt med valberedningen kan göra detta per brev till: Valberedningen, Medivir AB, Blasieholmsgatan 2, 111 48 Stockholm, eller via e-post till: valberedning@medivir.se.

Årsredovisning

Medivirs årsredovisning beräknas finnas tillgänglig på bolagets hemsida, www.medivir.se, från och med den 7 april 2014. En tryckt årsredovisning kommer att distribueras till de aktieägare som begär detta.

Utdelning

Styrelsen föreslår ingen utdelning för verksamhetsåret 2013.

Framtidsutsikter

Medivir är ett forskningsbaserat läkemedelsbolag med fokus på infektionssjukdomar. 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 riskbalanserat. Bolaget har en solid finansiell ställning.

Registreringsansökan lämnades in för simeprevir under det första kvartalet i Japan och USA samt i Europa under det andra kvartalet. Marknadsgodkännande erhöles i Japan i september 2013 och i USA och Kanada i november, medan ett europeiskt godkännande förväntas under första halvåret 2014. Medivir har flera attraktiva projekt i utvecklingsfas såsom de egna projekten cathepsin K för benrelaterade sjukdomar, cathepsin S för neuropatisk smärta, olika kombinationsstudier med simeprevir i Janssens regi i syfte att utveckla en interferonfri terapi för hepatit C och tidiga forskningsprojekt. Detta i kombination med ambitionen att hitta nya affärsmöjligheter i Norden utgör grunden i det fortsatta arbetet att utveckla Medivir mot uthållig lönsamhet.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING	2013	2012	2013	2012
I SAMMANDRAG (MSEK)	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Kvarvarande verksamheter				
Nettoomsättning	147,1	48,8	446,1	170,6
Kostnad sålda varor	-20,6	-16,5	-71,8	-61,3
Bruttoresultat	126,5	32,3	374,3	109,3
Försäljningskostnader	-22,3	-14,2	-70,4	-47,7
Administrationskostnader	-14,3	-10,5	-51,9	-59,7
Forsknings- och utvecklingskostnader	-71,1	-60,6	-229,4	-203,4
Övriga rörelseintäkter/kostnader	1,8	-0,8	2,6	0,1
Rörelseresultat	20,6	-53,8	25,2	-201,4
Finansiellt netto	2,2	-4,9	2,5	-9,4
Resultat efter finansiella poster	22,8	-58,7	27,7	-210,8
Skatt	-3,5	-11,9	-11,7	-23,3
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	19,3	-70,6	16,0	-234,1
Periodens resultat från avvecklade verksamheter (sid 18)	-0,2	5,3	-37,3	15,0
Periodens resultat	19,1	-65,3	-21,3	-219,1
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	19,1	-65,3	-21,3	-219,1
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare under perioden				
Resultat per aktie före och efter utspädning				
Kvarvarande verksamheter, SEK	0,62	-2,26	0,51	-7,49
Avvecklade verksamheter, SEK	-0,01	0,17	-1,19	0,48
Total verksamhet, SEK	0,61	-2,09	-0,68	-7,01
Genomsnittligt antal aktier, tusental	31 260	31 260	31 260	31 257
Antal aktier vid periodens slut, tusental	31 260	31 260	31 260	31 260
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (MSEK)	2013	2012	2013	2012
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Periodens resultat	19,1	-65,3	-21,3	-219,1
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Valutakursdifferenser	-0,8	-3,7	-2,2	-2,2
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-0,8	-3,7	-2,2	-2,2
Summa totalresultat för perioden	18,3	-69,0	-23,5	-221,3
Summa totalresultat hänförligt till				
Kvarvarande verksamhet	18,5	-74,0	14,9	-236,0
Avvecklad verksamhet	-0,2	5,0	-38,4	14,7
	18,3	-69,0	-23,5	-221,3

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (MSEK)	2013	2012
	31-dec	31-dec
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	431,7	514,5
Materiella anläggningstillgångar	28,3	36,0
Finansiella anläggningstillgångar	10,0	0,0
Uppskjuten skattefordran	43,2	49,2
Varulager	24,0	87,3
Kortfristiga fordringar	56,1	92,5
Kortfristiga placeringar	370,6	257,5
Kassa och bank	31,6	39,2
Summa tillgångar	995,5	1 076,2
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	852,6	874,9
Långfristiga skulder	40,0	40,5
Kortfristiga skulder	102,9	160,8
Summa eget kapital och skulder	995,5	1 076,2

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL (MSEK)	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Valutakurs- differens	Ansamlad förlust	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2012	156,3	1 757,3	5,8	-823,8	1 095,6
Summa totalresultat för perioden			-2,2	-219,1	-221,3
Konvertering av optioner		0,4			0,4
Aktieincitamentsprogram, värde på anställdas tjänstgöring		0,2			0,2
Utgående balans per 31 december 2012	156,3	1 757,9	3,6	-1 042,9	874,9
Ingående balans per 1 januari 2013	156,3	1 757,9	3,6	-1 042,9	874,9
Summa totalresultat för perioden			-2,2	-21,3	-23,5
Aktieincitamentsprogram, värde på anställdas tjänstgöring		1,2			1,2
Utgående balans per 31 december 2013	156,3	1 759,1	1,4	-1 064,2	852,6

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS	2013	2012	2013	2012
I SAMMANDRAG (MSEK)	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	23,9	-39,8	67,2	-147,4
Förändringar av rörelsekapital	51,7	-9,7	-24,2	7,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	75,6	-49,5	43,0	-139,5
Investeringsverksamheten				
Förvärv/försäljning av anläggningstillgångar	-3,5	-2,9	-4,0	-15,7
Försäljning av verksamheter	0,1	-	115,0	8,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3,4	-2,9	111,0	-7,3
Finansieringsverksamheten				
Konvertering av optioner	-	-	-	0,4
Upptagna lån	40,0	-	40,0	-
Amortering av lån	-47,8	-7,5	-70,0	-93,2
Övriga förändringar av skulder	-	-	-18,6	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-7,8	-7,5	-48,6	-92,8
Periodens kassaflöde				
Likvida medel vid periodens ingång	337,7	356,6	296,7	536,3
Förändring likvida medel	64,4	-59,9	105,4	-239,6
Valutakursdifferens likvida medel	0,1	0,0	0,1	0,0
Likvida medel vid periodens utgång	402,2	296,7	402,2	296,7

NYCKELTAL, AKTIEDATA	2013	2012
Kvarvarande verksamheter	jan-dec	jan-dec
Avkastning på:		
- eget kapital, %	3,2	-21,4
- sysselsatt kapital, %	3,7	-17,6
- totalt kapital, %	3,3	-16,6
Antal aktier vid periodens början, tusental	31 260	31 254
Emissioner	0	6
Antal aktier vid periodens slut, tusental	31 260	31 260
- varav A-aktier	660	660
- varav B-aktier	30 600	30 600
Genomsnittligt antal aktier, tusental	31 260	31 257
Utestående teckningsoptioner, tusental	249	394
- berättigar till B-aktier vid konvertering, tusental	249	430
Aktiekapital vid periodens slut, MSEK	156,3	156,3
Eget kapital vid periodens slut, MSEK	852,6	874,9
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK		
- Kvarvarande verksamhet	0,51	-7,49
- Avvecklad verksamhet	-1,19	0,48
- Total verksamhet	-0,68	-7,01
Eget kapital per aktie, SEK	27,27	27,99
Substansvärde per aktie, SEK	27,27	27,99
Kassaflöde per aktie efter investeringar, SEK	4,93	-4,69
Soliditet, %	85,7	81,3
EBITDA	76,4	-165,3
EBIT	25,2	-201,3
Rörelsemarginal; %	5,6	-118,0

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 skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier samt utestående teckningsoptioner justerat för eventuell utspädningseffekt.

Resultat per aktie före utspädning. Resultat per aktie efter skatt 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.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING	2013	2012	2013	2012
I SAMMANDRAG (MSEK)	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning	150,9	32,7	327,3	34,3
Kostnad sålda varor och tjänster	-7,1	-0,2	-13,6	-0,3
Bruttoresultat	143,8	32,5	313,7	34,0
Försäljningskostnader	-9,9	-2,8	-21,6	-3,8
Administrationskostnader	-13,5	-10,4	-61,3	-56,1
Forsknings- och utvecklingskostnader	-70,7	-61,7	-228,9	-206,3
Övriga rörelseintäkter/kostnader	4,2	-0,7	16,7	7,4
Rörelseresultat	53,9	-43,0	18,6	-224,8
Finansiellt netto	-42,2	-29,0	80,2	-25,1
Resultat efter finansiella poster	11,7	-72,0	98,8	-249,9
Periodens resultat	11,7	-72,0	98,8	-249,9

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER	2013	2012	2013	2012
TOTALRESULTAT (MSEK)	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Periodens resultat	11,7	-72,0	98,8	-249,9
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	11,7	-72,0	98,8	-249,9
Summa totalresultat för perioden	11,7	-72,0	98,8	-249,9

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG	2013	2012
(MSEK)	31-dec	31-dec
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	6,6	13,3
Materiella anläggningstillgångar	27,6	33,0
Finansiella anläggningstillgångar	604,2	604,3
Varulager	0,0	0,0
Kortfristiga fordringar	84,1	24,8
Kortfristiga placeringar	370,6	257,5
Kassa och bank	9,8	14,9
Summa tillgångar	1 102,9	947,8
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	983,4	883,4
Långfristiga skulder	40,0	-
Kortfristiga skulder	79,5	64,4
Summa eget kapital och skulder	1 102,9	947,8

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS	2013	2012	2013	2012
I SAMMANDRAG (MSEK)	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	61,9	-38,7	43,9	-202,3
Förändringar av rörelsekapital	-2,0	-32,7	-56,9	-27,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	59,9	-71,4	-13,0	-229,8
Investeringsverksamheten				
Förvärv/försäljning av anläggningstillgångar	-3,5	1,5	-4,0	-14,5
Lån till dotterföretag	-35,0	-	-35,0	-
Erhållen utdelning från dotterföretag	-	-	120,0	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-38,6	1,5	81,0	-14,5
Finansieringsverksamheten				
Konvertering av optioner	-	-	-	0,4
Upptagna lån	40,0	-	40,0	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	40,0	0,0	40,0	0,4
Periodens kassaflöde	61,3	-69,9	108,0	-243,9
Likvida medel vid periodens ingång	319,1	342,3	272,4	516,3
Likvida medel vid periodens utgång	380,4	272,4	380,4	272,4

Redovisningsprinciper

Medivir tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de antagits av den Europeiska Unionen. Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper återfinns på sidorna 59-66 i årsredovisningen 2012. 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 2012 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella ställning eller resultat.

Segmentsredovisning

Medivir har till den 30 juni 2013 varit organiserat i två rörelsesegment. Den 30 juni 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.

Redovisning av rörelsesegment, jan-dec (MSEK)	2013		2012		2013		2012	
	Läkemedel	Parallellimport	Elimineringar	Totalt	Läkemedel	Parallellimport	Elimineringar	Totalt
Nettoomsättning	446,1	170,6	213,0	384,4	-	-	659,1	555,0
EBITDA	76,4	-165,3	8,2	14,4	-6,8*	-	77,8	-150,9
Av- och nedskrivningar							-43,5	-34,9
Finansnetto							-44,5	-7,1
Resultat efter finansiella poster							-10,2	-192,9

*Avser försäljningskostnader för Cross Pharma vilka ingår i periodens resultat från avvecklad verksamhet.

Avvecklade verksamheter

Den 25 juni offentliggjorde Medivir försäljning av verksamheten Parallellimport, Cross Pharma AB inklusive det polska dotterbolaget Prodlekpól. Transaktionen per 30 juni resulterade i en reaförlust om 46,4 MSEK. Det koncernmässiga värdet för Cross Pharma uppgick till 57,3 MSEK, vilket främst avsåg goodwill och varumärke. I realisationsresultatet ingår även transaktionskostnader och valutakursresultat om totalt 10,1 MSEK. Likvid för aktierna uppgick till 19,7 MSEK.

Under tredje kvartalet reglerades fordringar av köparen Unimedic uppgående till 119,7 MSEK. Därefter uppgår resterande fordringar på Unimedic till 15,0 MSEK, vilka förfaller linjärt till betalning inom 36 månader.

Avyttringen har särredovisats som avvecklad verksamhet i resultaträkningen i enlighet med IFRS 5. En avvecklad verksamhet redovisas skild från kvarvarande verksamhet i resultaträkningen med retroaktiv effekt för tidigare perioder. Parallellimporten redovisas som avvecklad verksamhet nedan.

Periodens resultat för avvecklade verksamheter, Parallellimport (MSEK)	2013	2012	2013	2012
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Rörelseintäkter	-	106,7	213,0	384,4
Rörelsekostnader	-	-101,5	-203,8	-368,8
Resultat från avyttring av verksamhet	-0,2	-	-46,4	-
Finansiella poster	-	3,4	-0,6	2,3
Resultat före skatt	-0,2	8,1	-37,8	17,9
Skatt	-	-3,3	0,5	-2,8
Resultat efter skatt	-0,2	5,3	-37,3	15,0

Kassaflöde hänförlig till avvecklade verksamheter (MSEK)	2013	2012	2013	2012
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-	10,9	26,9	14,8
Kassaflöde från investeringsverksamheter	-	-	0,0	-0,9
Kassaflöde från Finansieringsverksamheten	-	-	-9,3	0,3
Periodens kassaflöde	-	10,9	17,6	14,2

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 ytterligare ett antal produkter 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 utfallit om 4,4 (0,0) MSEK. Övriga köpta tjänster från närstående uppgår till 0,1 (0,4) MSEK. Moderföretagets inköp från koncernbolag har uppgått till 0,0 (2,7 MSEK) och försäljning till koncernföretag har uppgått till 85,3 (36,9)

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 vilka inte bedöms ha något värde.

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 överensstämja 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 ett aktivt aktierelaterat incitamentsprogram.

Aktiesparprogram 2013 (LTI 2013)

Aktiesparprogram 2013 (LTI 2013) är ett långsiktigt prestationsbaserat aktieprogram som antogs vid årsstämman den 6 maj 2013. Programmet har erbjudits alla fast anställda i Medivir AB, med lika villkor för vd, övriga ledande befattningshavare samt övriga anställda. För att få delta i LTI 2013 måste den anställda göra en egen investering och köpa aktier i Medivir på marknadsmässiga villkor, så kallade sparaktier. Inom ramen för LTI 2013 kan deltagaren under ett år som mest investera en summa motsvarande en tolfedel av fast årlig grundlön före skatt, förutsatt att den anställda stannar i företaget under tre år. För varje Sparaktie som deltagaren investerar tilldelas en matchningsaktierätt och tre prestationsbaserade aktierätter. De prestationsbaserade aktierätterna baseras på den strategiska utvecklingen av Medivirs forsknings- och produktportföljer samt vinst per aktie under år 2013-2015. Av alla fast anställda har 73 procent valt att delta i programmet, varav vd investerat med 0,3 MSEK (4 341 aktier) samt övriga ledande befattningshavare investerat med 0,6 MSEK (9 544 aktier).

LTI 2013 redovisas i enlighet med "IFRS 2 – Aktierelaterade ersättningar". Det totala antalet B-aktier i Medivir som kan utgå enligt programmet, inklusive de aktier som kan tillkomma genom utnyttjande av teckningsoptioner, uppgår till högst 249 110 B-aktier vilket motsvarar cirka 0,79 procent av totala antalet aktier och cirka 0,67 procent av totala antalet röster i Medivir. Aktiekapitalet kan högst öka med 1,2 MSEK. I enlighet med vissa antaganden såsom aktiekursutveckling, deltagande och personalomsättning har kostnaden för LTI 2013, inklusive kostnaden för sociala avgifter, belastat resultatet om 2,0 MSEK. Teckningsoptionerna samt de aktier som tillkommer genom utnyttjande av teckningsoptionerna ska kunna förfogas över för att fullgöra leverans av aktier till deltagarna i slutet av

programmet. Teckningsoptionerna ställs även ut för att säkra de kassaflödesmässiga kostnaderna för programmet, såsom kostnader för sociala avgifter som uppkommer för koncernen i samband med LTI 2013.

Optionsprogram 2010-2013

Vid årsstämman 2010 antogs optionsprogram 2010-2013. Programmet omfattade alla fast anställda i Medivir AB. Löptiden på programmet var den 30 april 2010 till den 31 maj 2013. Programmet förverkades under andra kvartalet 2013 utan att några optioner hade löst in under programperioden. Detaljerad information om optionsprogram 2010-2013 återfinns i Medivirs årsredovisning för 2012.

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 exponerad 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.

Någon större förändring av risker och osäkerhetsfaktorer har inte skett under perioden. En mer utförlig beskrivning av riskexponering och hur Medivir hanterar detta återfinns i årsredovisningen för 2012.

Stockholm den 24 februari 2014

Björn C Andersson

Susana Ayesa Alvarez
Arbetstagarrepresentant

Rolf Classon

Anders Hallberg

Ingemar Kihlström

Anna Malm Bernsten

Göran Pettersson
Styrelseordförande

Birgitta Stymne Göransson

Christian Sund
Arbetstagarrepresentant

Bo Öberg

Maris Hartmanis
Verkställande direktör

Bokslutskommunikén har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.