

MEDIVIR AB – DELÅRSRAPPORT JANUARI – MARS 2018

Framgångsrikt genomförd finansiering möjliggör framdrift i projekten

Väsentliga händelser under kvartalet

- Bolagets A-aktieägare meddelade att de avsåg att konvertera samtliga sina A-aktier till B-aktier.
- De prekliniska säkerhetsstudierna med MIV-818 slutfördes framgångsrikt, vilket möjliggör start av kliniska fas I-studier under 2018.
- Prekliniska data för MIV-818 presenterades vid HCC Summit 2018, som anordnas av European Association for the Study of the Liver (EASL). Dessa data demonstrerar den aktiva metabolitens målinriktning på levern och identifierar potentiella biomarkörer för användning vid klinisk utveckling.
- Medivir genomförde framgångsrikt en riktad nyemission om cirka 155 MSEK före transaktionskostnader.
- I mars meddelades att John Öhd, Chief Medical Officer, beslutat lämna bolaget. En rekryteringsprocess för att hitta en ny Chief Medical Officer har inletts.

Finansiell sammanfattning

- Nettoomsättningen uppgick till 4,5 (17,8) MSEK, varav 4,5 (13,7) MSEK utgjordes av periodens royaltyintäkter.
- Resultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till -73,1 (-80,9) MSEK. Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till -3,17 (-3,59).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -87,1 (-123,9) MSEK.
- Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens utgång uppgick till 522,6 (708,9) MSEK.

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Samtliga A-aktier i bolaget har konverterats till B-aktier.
- Prekliniska data som visar att MIV-818 är synergistisk med sorafenib *in vitro* och att kombinationen av sorafenib och MIV-818 visar en överlägsen antitumör-effekt *in vivo* jämfört med substanserna var för sig, presenterades vid årsmötet 2018 för the American Association for Cancer Research.

Medivir i korthet

Medivir är ett forskningsbaserat läkemedelsbolag med fokus på onkologi. Vi har ledande kompetens inom design av proteashämmare och nukleotid-/nukleosidforskning och vi är dedikerade till att utveckla innovativa läkemedel som möter stora medicinska behov. Medivir är noterat på Nasdaq Stockholmsbörsens lista för medelstora bolag (Mid Cap) (ticker: MVIR). Ytterligare information om Medivir finns på företagets hemsida, www.medivir.com

Vd har ordet

Under första kvartalet 2018 visade vi vårt fortsatta tydliga fokus inom onkologi. Lika viktigt var att vi säkrade finansiering för att ta dessa projekt framåt via en riktad emission om cirka 155 MSEK före transaktionskostnader. Emissionen genererade stort intresse från svenska och internationella investerare, som exempelvis Gladiator och Nyenburgh Investment Partners, samt även sedan tidigare stora aktieägare i bolaget.

Jag tog över rollen som vd för Medivir för lite mer än ett år sedan, och under dessa 12 månader har vi fortsatt omvandlingen av företaget för att skapa ett cancerfokuserat, forsknings- och utvecklingsorienterat läkemedelsbolag med en stark projektportfölj.

Under första kvartalet uppmärksammades vår läkemedelskandidat för behandling av levercancer, MIV-818, på två viktiga internationella konferenser. Jag skulle därför vilja framhäva detta projekt som ett fantastiskt exempel på Medivirs framgångsrika omvandling till ett onkologibolag. MIV-818 utnyttjar både vår erfarenhet av leversjukdom och nukleotidvetenskap, uppbyggd under våra år när vi utvecklade hepatit C-läkemedel, för att möjliggöra en ny behandling för levercancer-patienter.

Vi valde MIV-818 som läkemedelskandidat i november 2016 och drygt ett år senare avslutade vi den prekliniska utvecklingen som är nödvändig för att vi ska kunna fortsätta till kliniska studier. Vi planerar att inleda de kliniska studierna senare i år. Utvecklingen av MIV-818-projektet visar vår förmåga att använda 30 års vetenskaplig erfarenhet för att utveckla nya läkemedel mot cancer.

Vi är glada för uppmärksamheten som vi fått från forskare och läkare, samt att vi har fått presentera MIV-818 vid flera konferenser hittills i år, inklusive HCC Summit, organiserat av European Association for Liver Study (EASL) och det årliga mötet som anordnas av American Association for Cancer Research.

Den riktade nyemissionen tidigare under kvartalet innebär att vi kan starta och slutföra vår planerade fas I-studie för MIV-818 och att vi kan fortsätta utveckla vår projektportfölj. Vi kommer kontinuerligt att hålla er informerade om framstegen inom alla dessa spännande projekt. Vi planerar också en kapitalmarknadsdag senare i år med en fullständig uppdatering av våra utvecklingsprogram.

Vi är väl positionerade för att fortsätta vår resa mot att bli ett forsknings- och utvecklingsfokuserat läkemedelsbolag som levererar banbrytande läkemedel till cancerpatienter, och nu kan vi göra det från en ännu starkare finansiell ställning.



Christine Lind
Vd och koncernchef

Interna projekt

| Projekt | Sjukdomsområde | Preklinisk utveckling | Klinisk utveckling | | | Marknad |
|---|--|-----------------------|--------------------|--------|---------|---------|
| | | | Fas I | Fas II | Fas III | |
| Remetinostat <i>HDAC-hämmare för topikal behandling</i> | Kutant T-cellslymfom | | | | | |
| Birinapant <i>SMAC mimetikum</i> | Solida tumörer, kombination med Keytruda™ | | | | | |
| MIV-818, Nukleotidbaserad DNA polymerashämmare | Hepatocellulär cancer | | | | | |
| MIV-711 <i>Cathepsin K-hämmare</i> | Artros | | | | | |

Partnerprojekt

| Projekt | Sjukdomsområde | Samarbetspartner | Preklinisk utveckling | Klinisk utveckling | | | Marknad |
|--|----------------|--|-----------------------|--------------------|--------|---------|---------|
| | | | | Fas I | Fas II | Fas III | |
| Xerclear | Munsår | GSK och Meda | | | | | |
| MIV-802, nukleotidbaserad NS5B polymerashämmare | Hepatit C | Ascletis (Kina, Taiwan, Hong Kong och Macao) Trek Therapeutics (övriga världen) | | | | | |

Väsentliga händelser inom forskning och utveckling under kvartalet

- De prekliniska säkerhetsstudierna med MIV-818 slutfördes framgångsrikt, vilket möjliggör att kliniska fas I-studier kan inledas. Medivir avser att under första hälften av 2018 lämna in de regulatoriska ansökningar som krävs för att starta den första kliniska studien med MIV-818 under andra hälften av året.
- Prekliniska data för MIV-818 som demonstrerar den aktiva metabolitens målinriktning på levern och identifierar potentiella biomarkörer för användning vid klinisk utveckling, presenterades vid HCC Summit 2018 som anordnas av European Association for the Study of the Liver (EASL)

Väsentliga händelser inom forskning och utveckling efter kvartalets utgång

- Prekliniska data som visar att MIV-818 är synergistisk med sorafenib *in vitro* och att kombinationen av sorafenib och MIV-818 visar en överlägsen antitumör-effekt *in vivo* jämfört med substanserna var för sig, presenterades vid årsmötet 2018 för the American Association for Cancer Research.

Forsknings- och utvecklingsportfölj

- Fullständiga beskrivningar av Medivirs samtliga utvecklingsprojekt, med nuvarande status och pågående studier, finns tillgängliga på Medivirs hemsida: http://www.medivir.se/v5/en/RnD/project_portfolio.cfm.

INTERNA PROJEKT

Remetinostat – för förbättrad behandling av CTCL.

Kutant T-cellslymfom (CTCL) är en ovanlig form av blodcancer som först uppträder i huden. Ett centralt behov hos patienter i de tidiga faserna av CTCL är behandlingar med effekt på hudlesionerna och på klådan som är ett besvärande symptom.

Det är känt att HDAC-hämmare är effektiva mot CTCL men de har påtagliga biverkningar och används därför enbart i långt framskridna faser av sjukdomen. Remetinostat appliceras som en gel på huden, är aktiv enbart på huden och bryts ner när den når blodbanan vilket minskar risken för biverkningar. Nästa utvecklingssteg är att efter pågående diskussioner med FDA i USA påbörja kliniska fas III-studier.

Birinapant – för behandling av solida tumörer.

Birinapant utvecklas för att förbättra behandlingsresponsen och förlänga överlevnaden hos patienter med solida tumörer, där tillgängliga behandlingar inte ger tillräcklig överlevnad eller där patienten inte längre har något behandlingsalternativ.

I augusti 2017 inledde Medivir en klinisk fas I/II-studie av birinapant i kombination med Keytruda® för att kliniskt påvisa birinapants effekt som kombinationsbehandling för patienter med behandlingsresistenta solida tumörer.

När den rekommenderade dosen av birinapant i kombination med Keytruda® har fastställts, vilket förväntas ske senare under året, kommer doseexpansionsfasen av studien att inledas. I denna studie kommer patienter som har stora medicinska behov och behandlingsresistenta solida tumörer, t ex äggstockscancer, MSS-kolorektal cancer och livmoderhalscancer, att behandlas. Framöver kan ytterligare kombinationer komma att undersökas i kliniska studier med birinapant.

MIV-818 – för behandling av levercancer.

MIV-818, vår egenutvecklade läkemedelskandidat för behandling av levercancer, står nu inför klinisk utvecklingsfas. MIV-818 har utformats för behandling av levercancer både i sättet den riktas mot levern och genom sin verkningsmekanism som ska göra den mer effektivt specifikt mot levercancer celler.

I januari 2018 kunde de prekliniska säkerhetsstudier som möjliggör start av kliniska prövningar framgångsrikt slutföras. För närvarande pågår förberedelser av de regulatoriska ansökningar som krävs för att starta den första kliniska studien med MIV-818. Denna förväntas kunna inledas under andra hälften av 2018.

MIV-711 – med potential att bli den första sjukdomsmodifierande behandlingen för artros.

Cathepsin K är ett proteas som bryter ner kollagen, ett protein som spelar en viktig roll för den strukturella

integriteten i både ben och broskvävnad. MIV-711 är en cathepsin K-hämmare som påverkar den artrosdrabbade leden positivt genom att förbättra ben- och broskvävnader i leden.

Positiva top-line resultat presenterades i september 2017. Detta var första gången som kliniska data påvisade positiva effekter på både ben och brosk i leder hos artrospatienter efter endast sex månaders behandling. Övergripande data från fortsättningsstudien förväntas under första halvåret 2018.

Arbetet med att söka en kommersiell partner för vidare utveckling pågår.

Prekliniska forskningsprojekt - Medivirs tillvägagångssätt för att upptäcka och utveckla nya cancerläkemedel bygger på bolagets kärnvetenskapliga kompetensområden inom nukleosid- och nukleotidvetenskap samt design av proteashämmare.

Ett exempel på Medivirs pågående nukleotidforskning är Leukotide-projektet. Leukotideprojektets mål är att utveckla en substans med bättre tolerabilitet och effekt, och som kan ge patienter med akut myeloid leukemi (AML) och andra former av blodcancer förbättrade behandlingsresultat.

Proteaser är inblandade i ett antal viktiga processer som är avgörande för att initiera och bibehålla tumörtillväxt. Medivir tillämpar företagets expertis inom design av proteashämmare för att utvärdera ett antal proteaser som ingår i deubiquitinas (DUB)-familjen. I samarbete med flera forskningsgrupper vid Karolinska Institutet i Stockholm sker forskning för att identifiera ytterligare DUB som kan riktas för att behandla olika cancerformer.

PARTNERPROJEKT

MIV-802 - en potent, pan-genotypisk nukleotidbaserad hämmare av HCV-polymeraset NS5B, som befinner sig i preklinisk utvecklingsfas. Prekliniska data indikerar att MIV-802 kan användas med god effekt i kombination med andra klasser av antivirala läkemedel för behandling av HCV, inklusive proteashämmare och NS5A-hämmare. De exklusiva rättigheterna att utveckla, tillverka och kommersialisera MIV-802 har licensierats ut till Trek Therapeutics globalt, med undantag för Kina, Taiwan, Hongkong och Macao och, i dessa områden, till Ascletris. Enligt avtalsvillkoren fick Medivir en engångsersättning och är berättigat till milstolpebetalningar vid uppnådda utvecklingsmål i form av kommersiell lansering samt stegvis upptrappade royaltybetalningar från nettoförsäljningen av produkter där MIV-802 ingår. Ascletris ska bekosta utveckling, tillverkning och kommersialisering av MIV-802 i Kina.

Koncernens siffror i sammandrag

(MSEK)

| | Q1 | |
|---|-------|--------|
| | 2018 | 2017 |
| Nettoomsättning | 4,5 | 17,8 |
| Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) | -73,1 | -80,9 |
| Rörelseresultat (EBIT) | -75,3 | -85,6 |
| Resultat före skatt | -72,0 | -84,3 |
| Resultat per aktie före utspädning, kr | -3,17 | -3,59 |
| Resultat per aktie efter utspädning, kr | -3,17 | -3,59 |
| Eget kapital per aktie, kr | 24,14 | 38,93 |
| Avkastning på eget kapital, % | -53,0 | -26,9 |
| Kassaflöde från löpande verksamhet | -87,1 | -123,9 |
| Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens utgång | 522,6 | 708,9 |

Intäkter

Nettoomsättningen för perioden januari - mars 2018 var 4,5 MSEK, en minskning med 13,3 MSEK jämfört med samma period förra året. Förändringen beror på minskade royaltyintäkter avseende simeprevir.

Rörelsekostnader

Övriga externa kostnader uppgick till -53,8 (-64,6) MSEK, en minskning med 10,8 MSEK som omfattas av lägre kostnader för substansstillverkning till klinisk utveckling samt lägre kostnader för säkerhetsstudier inom forskning och utveckling.

Personalkostnader uppgick till -24,5 (-33,4) MSEK, en minskning med 8,9 MSEK jämfört med föregående år, vilket är ett resultat av den omorganisation som genomfördes under 2016. De totala omkostnaderna uppgick till -80,5 (-105,8) MSEK.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till -75,3 (-85,6) MSEK, en förbättring med 10,3 MSEK. Förbättringen förklaras av de lägre externa kostnaderna samt lägre personalkostnader.

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

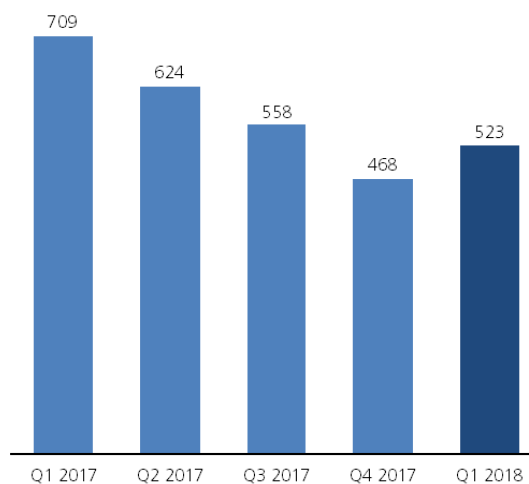
Vid slutet av perioden uppgick likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar med en löptid om högst tre månader, till 522,6 (708,9) MSEK, en minskning med 186,3 MSEK. Motsvarande siffra vid ingången av 2018 var 467,8 (1 698,5) MSEK. Vid periodens slut uppgick ställda säkerheter till 0 (90,0) MSEK.

I enlighet med finanspolicyn är Medivirs finansiella tillgångar placerade i räntebärande papper med låg risk.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -87,1 (-123,9) MSEK, varav förändringar av rörelsekapital uppgick till -15,6 (-53,5) MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 143,8 (-857,5) MSEK och hänför sig huvudsakligen till den riktade nyemissionen under perioden. Periodens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -2,3 (-8,3) MSEK och avsåg forsknings- och kontorsutrustning samt IT-system.

Likvida medel och kortfristiga omsättningstillgångar (MSEK)



Medarbetare

Medivir hade 82 (105) anställda (omräknat till heltidstjänster) vid periodens slut, varav 52% (57%) kvinnor. Av dessa utgör 5 (21) anställda som är under uppsägning, men som ännu ej avslutat sin anställning.

Aktierelaterade incitamentsprogram

För att möjliggöra för bolagets anställda att ta del av och bidra till en positiv värdeutveckling inom bolaget och för att stärka bolagets förutsättningar att behålla och attrahera nya, kompetenta och motiverade medarbetare emitterade bolaget 48 515 teckningsoptioner under andra kvartalet, som en del av incitamentprogrammet som beslutades av årsstämman 2017. Teckningsoptionerna emitterades till marknadsvärdet 9,41 SEK per option och med lösenpriset 89,36 SEK per aktie. I det fjärde kvartalet emitterade bolaget ytterligare 9 320 till bolagets anställda. Teckningsoptionerna emitterades till marknadsvärdet 3,98 SEK per option och med lösenpriset 89,36 per aktie. De totalt 57 835 teckningsoptionerna kan lösas in för att teckna nya B-aktier under perioden från 16 december 2020 till och med 15 januari 2021.

Kort om moderbolaget

Medivir AB (publ), org.nr. 556238 - 4361, är moderbolag i koncernen. Verksamheten utgörs av forskning och utveckling samt administrativa och företagsledande funktioner.

Moderbolagets totala intäkter uppgick till 4,5 (18,2) MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till -75,7 (-85,8) MSEK, en förbättring om 10,1 MSEK. Totalt uppgick rörelsekostnaderna till -78,7 (-103,9) MSEK. Finansnettot uppgick till 3,4 (1,4) MSEK, en ökning med 2,0 MSEK till följd av lägre finansiella tillgångar och består av orealiserade vinster hänförliga till positiva marknadsvärderingar av kortfristiga räntebärande placeringar.

Periodens skatt uppgick till 0 (-0,7) MSEK. Periodens resultat uppgick till -72,3 (-85,1) MSEK, en förbättring med 12,8 MSEK.

Likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar med en löptid om högst tre månader, uppgick till 515,4 (704,1) MSEK.

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

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

En effektiv riskbedömning förenar Medivirs affärs - möjligheter och resultat med aktieägarnas och andra intressenters krav på stabil långsiktig värdeutveckling och kontroll. Forskning och läkemedelsutveckling fram till regulatoriskt marknadsgodkännande är i hög grad både en riskfylld och kapitalkrävande process. Majoriteten av de startade projekten kommer aldrig att nå marknaden. 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 och framgångsrikt utveckla projekt samt säkerställa finansieringen av verksamheten.

En mer utförlig beskrivning av Medivirs risk-exponering och riskhantering återfinns i årsredovisningen för 2017 sidorna 40-41 samt i not 7 på sidorna 63-65.

Årsredovisningen finns tillgänglig på bolagets hemsida: www.medivir.se

Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas klockan 14.00 den 3 maj 2018 på IVA's konferenscenter, Grev Turegatan 16, Stockholm.

Framtidsutsikter

Medivirs framtida investeringar kommer att ske inom onkologi där bolaget bygger vidare på sin ledande kompetens inom design av proteashämmare samt nukleotid-/nukleosidforskning. För projekt utanför detta sjukdomsområde kommer pågående projekt att förberedas för utlicensiering. För att stärka likviditeten och trygga finansieringen av forskning och utvecklingsprojekt genomförde Medivir i februari en riktad nyemission om cirka 155 MSEK före transaktionskostnader. Detta möjliggör att Medivir aktivt kan driva den pågående forskning, såväl som:

- slutförande av MIV-711 fas IIa-förlängningsstudien,
- slutförande av birinapant doseskaleringsdelen av fas I/II studien i kombination med Keytruda[®],
- start och slutförande av MIV-818 (HCC nuc) fas I-studien,
- förberedelser för start av den kliniska fas-III CTCL-studien för remetinostat.

Huddinge den 27 april 2018

Christine Lind
Vd och koncernchef

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

Informationen i detta pressmeddelande är sådan som Medivir AB ska offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning.

Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 27 april 2017, klockan 08.30 CET.

För ytterligare information vänligen kontakta:

Christine Lind, vd och koncernchef, +46 (0)8 5468 3100
Erik Björk, CFO, +46 (0)72-228 2831

Telefonkonferens för investerare, analytiker och media

Delårsrapporten kommer att presenteras av Medivirs vd och koncernchef Christine Lind.

Tid: Fredagen den 27 april 2018, kl. 14.00 (CET).

Telefonnummer för deltagare från:

Sverige 08-566 426 91
Europa + 44 20 3008 9804
USA + 1 855 753 2236

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

Efter telefonkonferensen kommer presentationen att finnas tillgänglig på Medivirs hemsida.

Finansiell kalender:

Årsstämma

3 maj 2018

Delårsrapport (januari – juni 2018)

25 juli 2018

Delårsrapport (januari – september 2018)

26 oktober 2018

Koncernens resultaträkning i sammandrag**(MSEK)**

| | Q1 | |
|--|--------------|--------------|
| | 2018 | 2017 |
| Nettoomsättning | 4,5 | 17,8 |
| Övriga rörelseintäkter | 2,3 | 2,4 |
| Totala intäkter | 6,8 | 20,2 |
| Handelsvaror | - | -1,7 |
| Övriga externa kostnader | -53,8 | -64,6 |
| Personalkostnader | -24,5 | -33,4 |
| Av- och nedskrivningar | -2,2 | -4,8 |
| Övriga rörelsekostnader | -1,5 | -1,4 |
| Rörelseresultat | -75,3 | -85,6 |
| Finansiellt netto | 3,3 | 1,3 |
| Resultat efter finansiella poster | -72,0 | -84,3 |
| Skatt | -0,9 | -0,6 |
| Periodens resultat | -72,9 | -84,8 |
| Periodens resultat hänförligt till: | | |
| Moderföretagets aktieägare | -72,9 | -84,8 |
| Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till: moderföretagets aktieägare under perioden | | |
| Resultat per aktie (SEK per aktie) | | |
| - Resultat per aktie före utspädning | -3,17 | -3,59 |
| - Resultat per aktie efter utspädning | -3,17 | -3,59 |
| Genomsnittligt antal aktier, tusental | 22 961 | 23 637 |
| Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental | 23 019 | 23 637 |
| Antal aktier vid periodens slut, tusental | 24 288 | 20 308 |

Koncernens rapport över totalresultat**(MSEK)**

| | Q1 | |
|--|--------------|--------------|
| | 2018 | 2017 |
| Periodens resultat | -72,9 | -84,8 |
| Övrigt totalresultat | | |
| <i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i> | | |
| Omräkningsdifferenser | -1,6 | 0,0 |
| Summa övrigt totalresultat | -1,6 | 0,0 |
| Summa totalresultat för perioden | -74,5 | -84,8 |

Noter

Redovisningsprinciper

Medivir upprättar koncernredovisningen i enlighet med IFRS, International Financial Reporting Standards, så som de antagits av EU. Koncernen följer förutom nämnda IFRS-regler även Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 (Kompletterande redovisningsregler för koncerner) samt tillämpliga uttalanden från Rådet för finansiell rapportering. Koncernen använder anskaffningsvärde för balansposters värdering där inte annat framgår. IFRS är under konstant utveckling, nya standarder och tolkningar publicerats fortlöpande av vilka endast vissa har trätt i kraft. Nedan följer en bedömning av den påverkan som införandet av dessa standarder och uttalanden har haft, samt kan få, på Medivirs finansiella rapporter. Endast de förändringar som har, eller skulle kunna ha, en väsentlig påverkan på Medivirs redovisning kommenteras.

Nya och uppdaterade redovisningsprinciper

IFRS 15 intäkter från avtal med kunder ersätter alla tidigare utgivna standarder och tolkningar som handlar om intäkter i en sammanhängande modell för intäktsredovisning. Bolaget tillämpar den nya standarden per den 1 januari 2018 och har bedömt IFRS 15 och dess effekter på koncernens bokslut. Bedömningen visar att ingen förändring förväntas annat än ytterligare upplysningskrav. IFRS 9 finansiella instrument omfattar redovisning av finansiella tillgångar och skulder och ersätter IAS 39 finansiella instrument: redovisning och mätning. Koncernen tillämpar den nya standarden per den 1 januari 2018 och har bedömt IFRS 9 och dess effekter på bolagets bokslut. Bedömningen visar ingen inverkan på bolagets resultat och finansiella ställning. Vidare förväntas inga förändringar i noten finansiella instrument.

Koncernens balansräkning i sammandrag (MSEK)

| | 31-mar 2018 | 31-mar 2017 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Tillgångar | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 112,7 | 118,5 |
| Materiella anläggningstillgångar | 14,5 | 18,9 |
| Kortfristiga fordringar | 24,8 | 81,1 |
| Kortfristiga placeringar | 480,5 | 557,2 |
| Likvida medel | 42,2 | 151,7 |
| Summa tillgångar | 674,7 | 927,3 |
| Eget kapital och skulder | | |
| Eget kapital | 586,3 | 790,6 |
| Avsättningar | - | 40,4 |
| Kortfristiga skulder | 88,4 | 96,3 |
| Summa eget kapital och skulder | 674,7 | 927,3 |

Koncernens förändring i eget kapital (MSEK)

| | Aktie- kapital | Övrigt tillskjutet kapital | Omräkn- differens | Ansamlad förlust | Summa eget kapital |
|---|-------------------|----------------------------------|----------------------|---------------------|--------------------------|
| Ingående balans per 1 januari 2017 | 157,2 | 1 153,4 | -3,1 | 425,4 | 1 732,9 |
| Summa totalresultat för perioden | - | - | 0,0 | -84,8 | -84,8 |
| Inlösenprogram | -38,7 | -818,8 | - | - | -857,5 |
| Fondemission | 39,3 | -39,3 | - | - | - |
| Utgående balans per 31 mars 2017 | 157,7 | 295,4 | -3,1 | 340,5 | 790,6 |
| Ingående balans per 1 januari 2017 | 157,2 | 1 153,4 | -3,1 | 425,4 | 1 732,9 |
| Summa totalresultat för perioden | - | - | 0,0 | -360,2 | -360,2 |
| Inlösenprogram | -38,7 | -818,8 | - | - | -857,5 |
| Fondemission | 39,3 | -39,3 | - | - | - |
| Teckningsoptioner | - | 0,5 | - | - | 0,5 |
| Transaktionskostnader | - | - | - | -1,7 | -1,7 |
| Utgående balans per 31 december 2017 | 157,7 | 295,9 | -3,0 | 63,5 | 514,1 |
| Ingående balans per 1 januari 2018 | 157,7 | 295,9 | -3,0 | 63,5 | 514,1 |
| Summa totalresultat för perioden | - | - | -1,5 | -76,0 | -77,5 |
| Nyemission | 30,8 | 124,0 | - | - | 154,8 |
| Fondemission | - | - | - | - | - |
| Transaktionskostnader | - | - | - | -8,2 | -8,2 |
| Utgående balans per 31 mars 2018 | 188,5 | 419,9 | -4,5 | -20,8 | 583,1 |

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag (MSEK)

| | Q1 | |
|---|--------------|---------------|
| | 2018 | 2017 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | -71,5 | -70,4 |
| Förändringar av rörelsekapital | -15,6 | -53,5 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -87,1 | -123,9 |
| Investeringsverksamheten | | |
| Förvärv/försäljning av anläggningstillgångar | -2,3 | -8,3 |
| Försäljning av verksamheter | - | - |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -2,3 | -8,3 |
| Finansieringsverksamheten | | |
| Inlösenprogram | - | -857,5 |
| Riktad nyemission | 154,8 | - |
| Transaktionskostnader | -11,0 | - |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 143,8 | -857,5 |
| Periodens kassaflöde | 54,5 | -989,6 |
| Likvida medel vid periodens ingång | 467,8 | 1 698,5 |
| Valutakursdifferens likvida medel | 0,4 | 0,0 |
| Likvida medel vid periodens utgång | 522,6 | 708,9 |

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

(MSEK)

| | Q1 | |
|--|--------------|--------------|
| | 2018 | 2017 |
| Nettoomsättning | 4,5 | 17,8 |
| Övriga rörelseintäkter | 0,0 | 0,4 |
| Summa intäkter | 4,5 | 18,2 |
| Handelsvaror | - | -1,7 |
| Övriga externa kostnader | -52,0 | -62,7 |
| Personalkostnader | -24,5 | -33,4 |
| Av- och nedskrivningar | -2,2 | -4,8 |
| Övriga rörelsekostnader | -1,5 | -1,4 |
| Rörelseresultat | -75,7 | -85,8 |
| Resultat från andelar i dotterföretag | - | - |
| Finansiellt netto | 3,4 | 1,4 |
| Resultat efter finansiella poster | -72,3 | -84,4 |
| Skatt | - | -0,7 |
| Periodens resultat (=totalresultat) | -72,3 | -85,1 |

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(MSEK)

| | 31-mar | 31-mar |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| | 2018 | 2017 |
| Tillgångar | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 112,7 | 118,5 |
| Materiella anläggningstillgångar | 14,5 | 18,9 |
| Aktier i dotterföretag | 0,1 | 0,1 |
| Fordringar hos koncernföretag | 25,7 | 22,2 |
| Kortfristiga fordringar | 18,1 | 76,5 |
| Kortfristiga placeringar | 480,5 | 557,1 |
| Kassa och bank | 34,9 | 147,0 |
| Summa tillgångar | 686,6 | 940,2 |
| Eget kapital och skulder | | |
| Eget kapital | 580,7 | 787,2 |
| Avsättningar | 2,7 | 40,4 |
| Skulder till koncernföretag | 22,1 | 20,9 |
| Kortfristiga skulder | 81,1 | 91,6 |
| Summa eget kapital och skulder | 686,6 | 940,2 |

Nyckeltal, aktiedata

| | Q1 | |
|--|--------|--------|
| | 2018 | 2017 |
| Avkastning på den kvarvarande verksamheten: | | |
| - eget kapital, % | -53,0 | -26,9 |
| - sysselsatt kapital, % | -52,3 | -26,7 |
| - totalt kapital, % | -44,6 | -23,7 |
| Antal aktier vid periodens början, tusental | 20 319 | 26 966 |
| Antal aktier vid periodens slut, tusental | 24 288 | 20 319 |
| - varav A-aktier | 475 | 475 |
| - varav B-aktier | 23 813 | 19 844 |
| - varav återköpta B-aktier | 11 | 11 |
| Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental | 22 961 | 23 637 |
| Utestående teckningsoptioner, tusental | 58 | - |
| Aktiekapital vid periodens slut, MSEK | 188,5 | 157,2 |
| Eget kapital vid periodens slut, MSEK | 586,3 | 790,6 |
| Resultat per aktie, SEK | | |
| - Total verksamhet före utspädning | -3,17 | -3,59 |
| - Total verksamhet efter utspädning | -3,17 | -3,59 |
| Eget kapital per aktie, SEK | 24,14 | 38,93 |
| Substansvärde per aktie, SEK | 24,14 | 38,93 |
| Kassaflöde per aktie efter investeringar, SEK | -3,89 | -5,59 |
| Soliditet, % | 86,9 | 85,3 |
| EBITDA | -73,1 | -80,9 |
| EBIT | -75,3 | -85,6 |

Definitioner av nyckeltal

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

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

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

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.

EBIT. Rörelseresultat efter av- och nedskrivningar.

EBITDA. Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

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.

Rörelsemarginal. Rörelseresultatet i procent av nettoomsättningen.

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

Avkastning på eget kapital. Resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital.

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

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

Ovan angivna nyckeltal bedöms vara relevanta för den typ av verksamhet Medivir bedriver och bidrar till en ökad förståelse för den finansiella rapporten.