



Bokslutskommuniké januari – december 2014

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Niklas Prager, VD, +46 (0) 8 407 64 30

Ola Burmark, CFO, +46 (0) 725 480 580

Telefonkonferens för investerare, analytiker och media

Bokslutskommuniké 2014 kommer att presenteras av VD Niklas Prager och medlemmar ur Medivirs ledningsgrupp.

Tid: Fredagen den 27 februari 2015, kl. 14.00 (CET).

Deltagares telefonnummer:

Sverige +46 (0)8 566 426 94

Europa +44 20 342 81431

USA +1 855 753 2236

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

Kommande informationstillfällen:

Årsredovisning 2014 publiceras den 7 april 2015

Årsstämma hålls den 5 maj 2015.

Delårsrapport för januari – mars publiceras den 5 maj 2015.

Bokslutskommuniké januari – december 2014

Verksamheten i finansiellt sammandrag*

Oktober till december 2014 (2013)

- Total nettoomsättning 377,0 (147,1) MSEK - varav 220,1 (10,5) MSEK utgjordes av royalty för simeprevir.
- Egen läkemedelsförsäljning 156,6 (47,6) MSEK - varav 103,1 (0) MSEK avsåg OLYSIO® och 53,5 (47,6) MSEK avsåg övriga läkemedel.
- Resultat efter skatt 147,3 (19,3) MSEK.
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 4,71 (0,62) SEK och efter utspädning till 4,67 (0,62) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 505,4 (75,6) MSEK.

Januari till december 2014 (2013)

- Nettoomsättning 1 767,0 (446,1) MSEK - varav 1 399,0 (10,5) MSEK utgjordes av royalty för simeprevir.
- Intäkter från egen läkemedelsförsäljning 366,8 (176,1) MSEK - varav 186,4 (0) MSEK avsåg OLYSIO® och 180,4 (176,1) MSEK avsåg övriga läkemedel.
- Resultat efter skatt 1 132,7 (16,0) MSEK.
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 36,24 (0,51) SEK och efter utspädning till 35,90 (0,51) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 009,4 (43,0) MSEK.
- Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut uppgick till 1 395,6 (402,2) MSEK. Royaltyn från innevarande kvartal ingår inte i dessa poster.

Väsentliga händelser i verksamheten

Under fjärde kvartalet 2014

- Den 16 oktober hölls ett kapitalmarknadsmöte med fokus på uppdatering kring företagets strategi.
- Medivir presenterade data från cathepsin S-hämmarprogrammet för behandling av neuropatisk smärta vid 15th World Congress on Pain.
- Start av fas II-studien IMPACT för utvärdering av simeprevir i kombination med sofosbuvir och daclatasvir i patienter med dekompenenserad levercirros (skrumplever) annonserades.
- Medivir ingick en överenskommelse med svenska landsting avseende riskdelning vid behandling av hepatit C med OLYSIO®. Avtalet gör det möjligt för landstingen och för Medivir att få en ökad förutsägbarhet relaterat till behandlingskostnaderna och användningen av OLYSIO®.
- Den amerikanska läkemedelsmyndigheten (FDA) godkände OLYSIO® (simeprevir) i kombination med sofosbuvir som en interferon- och ribavirinfri behandling.
- Medivir höll extra bolagsstämma torsdagen den 20 november 2014, varvid ett frivilligt inlösenprogram om cirka 625 MSEK godkändes. Programmet genomförs under första kvartalet 2015.
- MIV-802 valdes som läkemedelskandidat för Medivirs projekt med nukleotidbaserade polymerashämmare för behandling av hepatit C.

Efter fjärde kvartalets utgång

- Den globala nettoförsäljningen av OLYSIO® (simeprevir) uppgick till 321 MUSD, av vilken 256 MUSD avsåg försäljning i USA under det fjärde kvartalet 2014. Medivirs royalty uppgick till 220,1 MSEK (23,1 MEUR).
- Medivir meddelade att en omorganisation av bolagets ledningsgrupp genomförs den 1 mars 2015.
- Villkor och tidsplan för det frivilliga inlösenprogrammet offentliggjordes.
- Fas II-studierna COMMIT för utvärdering av simeprevir i kombination med daclatasvir samt ACCORDION-I för utvärdering av simeprevir i kombination med daclatasvir och sofosbuvir startade.
- Valberedningen lämnade förslag till ny styrelse inför årsstämman 2015.

* 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.

Vår fortsatta forskning inom hepatit C har resulterat i en ny läkemedelskandidat

2014 har varit ett historiskt år för Medivir. Den viktigaste händelsen under året är självklart lanseringen av OLYSIO®, ett nytt läkemedel för behandling av hepatit C, som utvecklats tillsammans med vår partner Janssen. Lanseringen har resulterat i betydande intäktsströmmar för Medivir, såväl från den egna läkemedelsförsäljningen i Norden som från royaltyintäkter genom vår partner Janssen från försäljningen på övriga marknader. Under fjärde kvartalet uppgick royaltyintäkterna för denna försäljning till 220,1 MSEK, och totalt 1 399,0 MSEK för helåret 2014. Den egna försäljningen av OLYSIO® på den nordiska marknaden uppgick för fjärde kvartalet till 103,1 MSEK, och totalt 186,4 MSEK sedan lanseringen under andra kvartalet 2014.

Den globala hepatit C-marknaden är en spännande marknad med fortsatt stor dynamik där endast en ytterst liten grupp diagnostiserade patienter ännu erhållit behandling. Flera nya läkemedel för behandling av hepatit C har introducerats såväl internationellt som på den nordiska marknaden under 2014, vilket leder till en ökad konkurrenssituation för OLYSIO®. Tandvårds- och läkemedelsförmånsverket (TLV) har bedömt att behandling med OLYSIO® är hälsoekonomiskt fördelaktigt i vården av hepatit C-patienter. Under hösten har en överenskommelse avseende riskdelning upprättats mellan Medivir och de svenska landstingen, vilken innebär att landstingen och Medivir får en ökad förutsägbarhet relaterat till behandlingskostnaderna och användningen av OLYSIO®. I november presenterade vår partner Janssen erfarenhetsbaserade resultat för behandling med simeprevir och sofosbuvir, med och utan ribavirin. Dessa data var mycket positiva och bekräftade de resultat som redovisats i COSMOS-studien. Behandlingsresultaten visar på mycket hög botandegrad och en god säkerhetsprofil, vilket är positivt när konkurrensen på den globala marknaden tilltar.

Vår forskningsportfölj utvecklas enligt plan. I december valdes MIV-802 som läkemedelskandidat från vårt interna projekt med nukleotidbaserade polymerashämmare för behandling av hepatit C. Vi bedömer att MIV-802 har goda förutsättningar att bli ett värdefullt tillskott till de läkemedel som finns idag. Nu går projektet in i preklinisk utvecklingsfas och vi avser att presentera den antivirala och farmakokinetiska profilen för MIV-802 under 2015.

Inom våra internt drivna utvecklingsprojekt pågår viktiga prekliniska säkerhetsstudier. Cathepsin S är ett proteas som spelar en viktig roll för långvarig neuropatisk smärta. I oktober presenterades data från projektet med vår läkemedelskandidat MIV-247, en cathepsin S-hämmare i preklinisk utveckling för oral behandling av neuropatisk smärta. Resultaten hittills är mycket lovande och vi ser fram emot den fortsatta utvecklingen mot ett nytt, effektivt och säkert behandlingsalternativ för den stora grupp patienter som lider av kronisk neuropatisk smärta. MIV-711 är en cathepsin K-hämmare i klinisk utveckling för behandling av artros. De positiva resultaten vi har sett från de initiala kliniska fas I-studierna bekräftar att MIV-711 har potential som sjukdomsmodifierande behandling av ben- och broskrelaterade sjukdomstillstånd som artros.

Den nordiska läkemedelsförsäljningen har haft en god utveckling under kvartalet. Nordic Brands har haft en fortsatt stabil försäljning om 53,4 MSEK under fjärde kvartalet, totalt 180,0 MEK under 2014. Innovative Specialty Care och Nordic Brands genererade sammantaget en försäljning om 156,6 MEK under kvartalet och sammantaget 366,8 MSEK under 2014, vilket motsvarar en ökning med 190,7 MSEK jämfört med 2013.

Vid en extrainsatt bolagsstämma i november togs beslut om ett frivilligt inlösenprogram om cirka 625 MSEK där slutliga villkor enligt beslut den 30 januari 2015 innebär att var sjunde aktie kommer att erbjudas inlösen mot en kontant ersättning om 140 kr.

Vi lägger nu ett framgångsrikt år bakom oss och blickar framåt mot 2015. Medivir kommer att fortsätta vara ett forskningsbaserat läkemedelsbolag. För att förstärka och utveckla vår forskningsportfölj kommer vi att bygga vidare på vår ledande kompetens inom design av proteashämmare och nukleotid/nukleosidforskning med fokus på infektionssjukdomar och onkologi. Vi kommer att intensifiera våra aktiviteter inom affärsutveckling och inom vår starka kommersiella organisation för att identifiera nya affärsmöjligheter för såväl vår forskningsverksamhet som för vår läkemedelsportfölj i Norden. Aktiviteter som leder till ökat värdeskapande och utveckling mot långsiktig lönsamhet.

Niklas Prager
Vd och koncernchef

Verksamhetsöversikt

Medivir är ett forskningsbaserat läkemedelsbolag med forskningsfokus på infektionssjukdomar och onkologi. Vi har ledande kompetens inom design av proteashämmare och nukleotid-/nukleosidforskning och vi är dedikerade till att utveckla innovativa läkemedel som möter stora medicinska behov. Vår kommersiella organisation tillhandahåller en växande portfölj med specialistläkemedel på den nordiska marknaden.

Ekonomisk översikt för fjärde kvartalet*

Nettoomsättningen

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 377,0 (147,1) MSEK, en ökning med 229,9 MSEK. Royaltyintäkterna uppgick till 220,4 (11,5) MSEK, varav 220,1 MSEK avsåg simeprevir och 0,3 MSEK avsåg Xerclear. Janssens globala nettoförsäljning av simeprevir uppgick till 321 MUSD, varav 256 MUSD avsåg försäljning i USA. Intäkterna från egen läkemedelsförsäljning i Norden uppgick till 156,6 (47,6) MSEK, varav 103,1 (-) MSEK avsåg OLYSIO® och 53,5 (47,6) MSEK avsåg övriga läkemedel. Försäljning från övriga läkemedel ökade med 5,9 MSEK, främst genom fler sålda enheter av Mollipect på grund av tidig start av höstens influensa- och förkylningssäsong.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till 206,5 (20,6) MSEK, en ökning med 185,9 MSEK. Totalt uppgick rörelsekostnaderna till -117,9 (-105,9) MSEK, en ökning med 12,0 MSEK. Försäljningskostnaderna ökade med 7,4 MSEK, vilket främst hänför sig till den nordiska marknadsintroduktionen av OLYSIO® och Adasuve®. Administrationskostnaderna ökade med 6,0 MSEK vilket främst avsåg personalkostnader av engångskaraktär. Forsknings- och utvecklingskostnaderna ökade med 5,2 MSEK, främst hänförligt till planerligt ökade kostnader för HCV nukleotidprojektet (MIV-802) samt MIV-247 mot neuropatisk smärta. Övriga rörelseintäkter/kostnader är positiva och ökade med 6,6 MSEK, främst hänförligt till valutakurseffekter.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 505,4 (75,6) MSEK, en ökning med 429,8 MSEK. Det positiva kassaflödet avser främst inbetald royalty för föregående kvartal. Vid utgången av fjärde kvartalet uppgick likvida medel och kortfristiga placeringar till 1 395,6 (402,2) MSEK. Dessa innefattar inte royaltyn för innevarande kvartal.

Koncernens siffror i sammandrag, kvarvarande verksamheter (MSEK)	Q4		Q1-Q4	
	2014	2013	2014	2013
Nettoomsättning	377,0	147,1	1 767,0	446,1
Bruttoresultat	324,5	126,5	1 593,0	374,3
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	214,9	32,0	1 221,9	76,4
Rörelseresultat (EBIT)	206,5	20,6	1 188,7	25,2
Resultat före skatt	204,3	22,8	1 192,7	27,7
Resultat efter skatt	147,3	19,3	1 132,7	16,0
Rörelsemarginal, %	54,8	14,0	67,3	5,6
Resultat per aktie före utspädning, kr	4,71	0,62	36,24	0,51
Resultat per aktie efter utspädning, kr	4,67	0,62	35,90	0,51
Eget kapital per aktie, kr	63,40	27,27	63,40	27,27
Avkastning på eget kapital %	10,7	2,7	84,1	3,2
Kassaflöde från löpande verksamhet	505,4	75,6	1 009,4	43,0
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens utgång	1 395,6	402,2	1 395,6	402,2

* 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.

Forskning och utveckling

Medivirs forsknings- och utvecklingsportfölj av läkemedel är baserad på bolagets expertis inom design av proteashämmare och nukleotid- och nukleosidforskning. Vårt fokus är på både infektionssjukdomar och onkologi, samt de pågående kliniska projekten inom områdena artros och neuropatisk smärta.

Sjukdomsområde	Produkt/Projekt	Partner	Preklinisk fas		Klinisk fas				Marknad	
			Forskning	Utveckling	Fas I	Fas IIa	Fas IIb	Fas III		
Läppherpes	ZoviDuo®	GlaxoSmithKline								
Hepatit C	Olysio® (simeprevir)	Janssen								
Artros	MIV-711 Cathepsin K-hämmare									
Neuropatisk smärta	MIV-247 Cathepsin S-hämmare									
Hepatit C	HCV nukleotidbaserad NS5B polymerashämmare	Janssen								
Hepatit C	MIV-802, HCV nukleotidbaserad NS5B polymerashämmare									
RSV	RSV fusionsproteinhämmare									
HIV	HIV proteashämmare	Janssen								

■ i partnerskap ■ internt drivna projekt

Simeprevir (OLYSIO®)

Simeprevir är en HCV NS3/4A-proteashämmare som utvecklas gemensamt av Janssen Sciences Ireland UC och Medivir. Simeprevir är godkänt för behandling av kronisk hepatit C-infektion som del av en antiviral kombinationsbehandling. Effekten vid behandling har fastställts i HCV genotyp 1 och 4 infekterade patienter med kompenserad leversjukdom, inklusive cirros. Janssen ansvarar för den globala kliniska utvecklingen av simeprevir och äger de exklusiva, globala marknadsrättigheterna, med undantag för Norden där Medivir AB innehar marknadsrättigheterna.

Status/väsentliga händelser:

Baserat på kompletterande registreringsansökan (sNDA) med resultat från fas II COSMOS-studien godkände FDA i november kombinationsbehandling med simeprevir och sofosbuvir som en interferon- och ribavirinfri behandlingsmetod. Resultaten från COSMOS-studien visar att 92 procent av dem med kronisk hepatit C av genotyp 1 som fått kombinationsbehandling med simeprevir och sofosbuvir botades. Studien inkluderade patienter med cirros (skrumplever) och patienter som inte svarat på tidigare behandling med pegylerat interferon och ribavirin. Ett brett kliniskt utvecklingsprogram har initierats av Janssen där simeprevir studeras i interferonfria kombinationer med andra direktverkande antivirala läkemedel för att utvärdera kortare behandlingstider samt den mest optimala kombinationsbehandlingen för olika patientgrupper.

I oktober initierades IMPACT-studien med syfte att studera effekt och säkerhet av 12 veckors behandling med simeprevir, sofosbuvir och daclatasvir. Studien görs på HCV genotyp 1 eller 4 infekterade patienter med dekompenenserad levercirros.

I februari 2015 startade rekryteringen till ytterligare två fas II-studier:

- COMMIT-studien med syfte att studera effekt och säkerhet av 12 veckors behandling med simeprevir och daclatasvir. Studien görs på HCV genotyp 1b infekterade patienter med avancerad leversjukdom, F3 eller F4 (cirros) på METAVIR-skalan.
- ACCORDION-I-studien med syfte att studera effekt och säkerhet av simeprevir, daclatasvir och sofosbuvir i en 2-armed design. Studien görs på HCV genotyp 1 infekterade patienter där de med mild leverfibros får 6 veckors behandling och de med levercirros får 8 veckors behandling.

MIV-711

MIV-711 är en cathepsin K-hämmare i klinisk utveckling för behandling av artros. Cathepsin K är ett proteas som är involverat i kroppens normala benomsättning och kan bryta ner kollagen i både ben och brosk. Cathepsin K-hämmare förväntas minska lednedbrytning vid artros och därmed ha potential att fördröja sjukdomsprogress och minska smärtan. Denna hypotes har kunnat stödjas i prekliniska artros-modeller i vilka behandling med MIV-711 haft en skyddande effekt på den affekterade leden. Resultaten från ett kliniskt fas I-program på friska försökspersoner visade att MIV-711 var säker och väl tolererad vid exponeringar som effektivt minskar nedbrytningen av ben och brosk i prekliniska sjukdomsmodeller. I en grupp med friska postmenopausala kvinnor minskade MIV-711 också biomarkörer för nedbrytning av ben med upp till 98 procent och brosk med upp till 62 procent jämfört med placebo.

Status/väsentliga händelser:

MIV-711 genomgår för närvarande ett längre prekliniskt säkerhetsprogram för att möjliggöra start av fas II-studier på artrospatienter med längre tids behandling.

MIV-247

MIV-247 är en cathepsin S-hämmare i preklinisk utveckling för oral behandling av neuropatisk smärta. Neuropatisk smärta kan uppstå vid skada eller sjukdom i delar av nervsystemet som påverkar upplevelsen av smärta, beröring, vibrationer och temperatur. Exempel på sjukdomstillstånd med denna typ av kronisk nervskadesmärta är diabetes, herpes zoster, cancer och olika typer av kroniska ländryggsbesvär. Cathepsin S uppregleras och frisätts i samband med nervskada, vilket leder till inflammatoriska reaktioner i nervsystemet och neurogen smärta som följd. Hämning av cathepsin S har resulterat i reduktion av smärtrelaterat beteende i prekliniska modeller för neuropatisk smärta.

Status/väsentliga händelser:

Prekliniska säkerhetsstudier pågår för att förbereda för de första studierna på människa. I oktober presenterades prekliniska data från Medivirs cathepsin S-hämmarprogram vid "15th World Congress of Pain". Resultaten stödjer utvecklingen av MIV-247 för behandling av neuropatisk smärta med potential att:

- Kunna bli förstahandsval vid monoterapi – hämning av cathepsin S gav snabb och långvarig effekt i modeller för neuropatisk smärta.
- Kunna ges i tillägg till befintliga behandlingar – en signifikant förbättrad effekt kunde ses när en cathepsin S-hämmare administrerades i kombination med gabapentin, jämfört med när substanserna gavs var för sig.
- Ha låg risk för biverkningar - inga CNS-relaterade biverkningar kunde ses vid högsta effektiva dos.

MIV-802

Projektet syftar till att utveckla en oral nukleotidbaserad hämmare av hepatit C-virusets NS5B polymeras. Hepatit C-behandling består av en kombination av flera läkemedel med olika mekanismer. Nukleotider anses vara den viktigaste komponenten i en sådan kombination, vilket baserar sig på deras kraftfulla och breda antivirala effekt mot alla HCV-genotyper och höga barriär mot resistensutveckling.

Status/väsentliga händelser:

I december valdes MIV-802 som läkemedelskandidat och har gått in i preklinisk utveckling. MIV-802 är en mycket potent och selektiv nukleotidhämmare som i antivirala testmodeller blockerar replikationen av hepatit C-virus samtliga genotyper. 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. MIV-802 har utformats så att läkemedelssubstansen specifikt frisätts i levern, där hepatit C-virusets replikation sker. Medivir väntas kunna presentera preklinisk antiviral och farmakokinetisk profil för MIV-802 vid en större vetenskaplig kongress 2015.

RS-virus fusionsproteinhämmare

Projektet syftar till att utveckla en oral hämmare av RS-virusets fusionsprotein. Respiratoriskt syncytial-virus (RSV) kan orsaka livshotande lung- och luftvägsinfektioner, särskilt hos barn, äldre och personer med nedsatt immunförsvar. RS-virusets fusionsprotein är bärare av virus in i värdceller och ett viktigt mål för nya mediciner. Medivir har inlicensierat RS-virusprogrammet från Boehringer Ingelheim. Avtalet omfattar exklusiva, globala rättigheter till ett läkemedelsprogram för behandling och förebyggande av RS-virusinfektion.

Status/väsentliga händelser:

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

Royalty och milstolpeutbetalningar

Vi har idag utvecklat två läkemedel hela vägen från idé till färdigt läkemedel på marknaden. Dessa läkemedel är simeprevir (OLYSIO®) för behandling av hepatit C och Xerclear (Zoviduo®) för behandling av labial herpes (läppherpes). Medivir får milstolpeutbetalningar och royaltyintäkter för projekt och produkter som vår forsknings- och utvecklingsverksamhet når partneravtal kring. Janssen Pharmaceuticals är Medivirs globala partner för utveckling samt försäljning och marknadsföring av simeprevir utanför Norden. GlaxoSmithKline (GSK) är partner för försäljning och marknadsföring av Xerclear i Europa och resten av världen, exklusive USA, Sydamerika, Sydkorea, Israel och Kina.

Status/väsentliga händelser:

- Den globala nettoförsäljningen av simeprevir under det fjärde kvartalet uppgick till 321 MUSD, varav 256 MUSD avsåg försäljning i USA.
- Medivirs royalty uppgick till 220,1 MSEK baserad på Janssens globala försäljning för fjärde kvartalet av simeprevir (OLYSIO®).
- Medivirs royalty uppgick till 0,3 MSEK baserad på GSKs globala försäljning för fjärde kvartalet av Xerclear (Zoviduo®).

Nordisk läkemedelsförsäljning (Innovative Specialty Care och Nordic Brands)

Våra läkemedel inom "Innovative Specialty Care" består dels av egenutvecklade läkemedel där vi behållit de nordiska rättigheterna, dels av läkemedel som vi har inlicensierat och säljer samt marknadsför i Norden. I nuläget består "Innovative Specialty Care" av läkemedlen OLYSIO® och Adasuve®. OLYSIO® används vid behandling av kronisk hepatit C som en del av antiviral kombinationsbehandling. Adasuve® är en inhalerbar behandling av agitation för patienter med schizofreni och bipolär sjukdom. Vår ambition är att utöka denna portfölj genom egen forskning och utveckling samt genom inlicensieringar av innovativa specialistläkemedel för den nordiska marknaden.

Våra läkemedel inom "Nordic Brands" består av 14 välkända läkemedel med lång förskrivningstradition i Norden. Läkemedelsportföljen har en stabil försäljning och en god lönsamhet. Hostmedicinen Mollipect samt smärtbehandlingen Citodon tillhör de starkaste varumärkena. Utöver dessa ingår även Digoxin BioPhausia, Egazil, Laxabon, Lithionit, Morfin Special, Nitroglycerin BioPhausia, Paraflex, Probecid, Solvezink, Suscard, Teovent och Theo-Dur.

Status/väsentliga händelser:

- Marknadsintroduktionen av OLYSIO® har varit fortsatt framgångsrik med försäljningstillväxt om 37,7 MSEK jämfört med Q3 och intäkterna från vår nordiska försäljning av OLYSIO® uppgick i fjärde kvartalet till 103,1 MSEK.

- Tandvårds- och läkemedelsförmånsverket (TLV) har bedömt att behandling med OLYSIO® är hälsoekonomiskt fördelaktigt vid behandling av hepatit C. Parallellt med TLV's hälsoekonomiska utvärdering har en överenskommelse avseende riskdelning upprättats mellan Medivir och de svenska landstingen. Riskdelningen sker både kring behandlingsresultat och kring antalet patienter som kommer behandlas, vilket innebär att landstingen och Medivir får en ökad förutsägbarhet relaterat till behandlingskostnaderna och användningen av OLYSIO®. Detta förväntas bidra till att fler landsting ger hepatit C-patienter möjlighet att bli botade genom behandling med OLYSIO®.
- OLYSIO® har av Sveriges Kommuner och Landstings grupp för utvärdering av nya läkemedel rekommenderats som förstahandsval till patienter med genotyp 1 och 4, både för behandlingsnaiva samt för de som inte svarat på tidigare proteashämmarbehandling. Detta säkrar en viktig plats i terapin för OLYSIO® trots rådande situation med flera andra nya behandlingsalternativ.
- Nordic Brands genererade en stabil kvartalsförsäljning på 53,4 MSEK, en ökning om 5,8 MSEK jämfört med samma kvartal föregående år. Ökningen beror främst på fler sålda enheter av Mollipect.

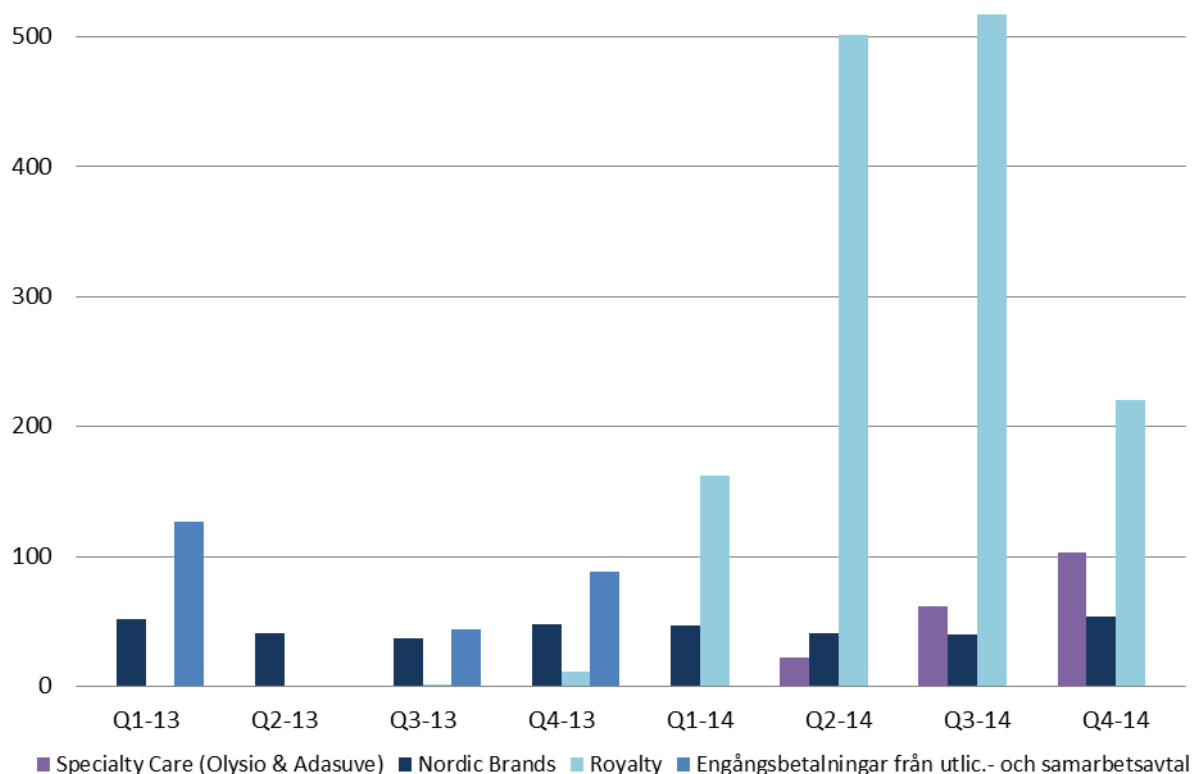
Koncernens resultat och finansiella ställning*

Intäkter och resultat, oktober - december 2014

Nettoomsättningen uppgick till 377,0 (147,1) MSEK, en ökning med 229,9 MSEK. Royaltyintäkterna uppgick till 220,4 (11,5) MSEK, varav royalty för Janssens globala försäljning av simeprevir uppgick till 220,1 (10,5) MSEK. Intäkterna från egen läkemedelsförsäljning i Norden uppgick till 156,6 (47,6) MSEK, varav 103,1 (-) MSEK avsåg OLYSIO® och 53,5 (47,6) MSEK avsåg övriga läkemedel. Försäljning från övriga läkemedel ökade med 5,9 MSEK, främst genom fler sålda enheter av Mollipect på grund av tidig start av höstens influensa- och förkylningssäsong.

	Q4		Q1-Q4	
	2014	2013	2014	2013
Utlicensiering- och samarbetsavtal				
Engångsbetalningar	-	88,0	-	258,5
Läkemedelsförsäljning	156,6	47,6	366,8	176,1
Royalty	220,4	11,5	1 400,2	11,5
Summa	377,0	147,1	1 767,0	446,1

Nettoomsättning Q1, 2013 – Q4 2014



Kostnad för sålda varor uppgick till -52,5 (-20,6) MSEK, en ökning med 31,9 MSEK främst på grund av periodens royaltykostnader för simeprevir. Bruttoresultatet uppgick till 324,5 (126,5) MSEK, en ökning med 198,0 MSEK motsvarande en bruttomarginal om 86% (86%).

**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 och redovisas sedan dess under avvecklad verksamhet.*

Försäljningskostnaderna ökade med 7,4 MSEK, vilket främst hänför sig till den nordiska marknadsintroduktionen av OLYSIO® och Adasuve®. Administrationskostnaderna ökade med 6,0 MSEK vilket främst avsåg personalkostnader av engångskaraktär. Forsknings- och utvecklingskostnaderna ökade med 5,2 MSEK, främst hänförligt till planerligt ökade kostnader för HCV-projektet MIV-802 samt MIV-247 mot neuropatisk smärta. Övriga rörelseintäkter/kostnader är positiva och ökade med 6,6 MSEK, främst hänförligt till valutakurseffekter. Totalt uppgick rörelsekostnaderna till -117,9 (-105,9) MSEK, en ökning med 12,0 MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 206,5 (20,6) MSEK, en ökning med 185,9 MSEK.

Resultat från finansiellt netto uppgick till -2,2 (2,2) MSEK, en minskning med -4,4 MSEK.

Periodens beräknade skatt uppgick till -57,0 (-3,5) MSEK.

Periodens resultat uppgick till 147,3 (19,1) MSEK, en ökning med 128,2 MSEK.

Intäkter och resultat, januari – december 2014

Nettoomsättningen uppgick till 1 767,0 (446,1) MSEK, en ökning med 1 320,9 MSEK. Royaltyintäkterna uppgick till 1 400,2 (11,5) MSEK, varav royalty för Janssens globala försäljning av simeprevir uppgick till 1 399,0 (10,5) MSEK. Intäkter från egen läkemedelsförsäljning i Norden uppgick till 366,8 (176,1) MSEK, varav 186,4 (-) MSEK avsåg OLYSIO® och 180,4 (176,1) MSEK avsåg övriga läkemedel. Försäljning från övriga läkemedel ökade med 4,3 MSEK.

Samma period föregående år uppgick engångsbetalningar för utlicensierings- och samarbetsavtal till 258,5 MSEK och avsåg dels registreringsansökan för simeprevir i Japan (10 MEUR) och dels i USA (20 MEUR).

Kostnad för sålda varor uppgick till -174,0 (-71,8) MSEK, en ökning med 102,2 MSEK främst på grund av periodens royaltykostnader för simeprevir. Bruttoresultatet uppgick till 1 593,0 (374,3) MSEK, en ökning med 1 218,7 MSEK motsvarande en bruttomarginal om 90% (84%).

Försäljningskostnaderna ökade med 33,2 MSEK, vilket främst hänför sig till den nordiska marknadsintroduktionen av OLYSIO® och Adasuve®. Administrationskostnaderna ökade med 10,6 MSEK, vilket främst avsåg personalkostnader av engångskaraktär. Forsknings- och utvecklingskostnaderna ökade med 16,4 MSEK, främst hänförligt till den utökade projektportföljen samt planerligt ökade kostnader för HCV-projektet MIV-802 samt MIV-247 mot neuropatisk smärta. Övriga rörelseintäkter/kostnader är positiva och ökade med 5,0 MSEK, främst hänförligt till valutakurseffekter. Totalt uppgick rörelsekostnaderna till -404,2 (-349,1) MSEK, en ökning med 55,1 MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 1 188,7 (25,2) MSEK, en ökning med 1 163,5 MSEK.

Resultat från finansiellt netto uppgick till 4,0 (2,5) MSEK, en ökning med 1,5 MSEK.

Periodens beräknade skatt uppgick till -60,0 (-11,7) MSEK. Den beräknade skatten på koncernens resultat efter minskning av uppskjuten skattefordran uppgick till -273,2 MSEK. Efter en förnyad bedömning av moderbolagets skattemässiga underskottsavdrag har också en skatteintäkt om 213,2 MSEK redovisats, vilket motsvarar aktivering av hela det underskottsavdrag som var relaterat till bolaget per 31 december 2013.

Periodens resultat uppgick till 1 132,7 (-21,3) MSEK, en ökning med 1 154,0 MSEK.

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	Q4		Q1-Q4	
	2014	2013	2014	2013
Nettoomsättning	-	-	-	213,0
EBITDA	-	-	-	8,2
EBITDA %	-	-	-	3,8

Kassaflöde och finansiell ställning, januari – december 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 1 395,6 (402,2) MSEK. Det innebär en förändring om 993,4 (105,5) 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 1 009,4 (43,0) MSEK, varav förändringar av rörelsekapital uppgick till -7,1 (-24,2) MSEK. Det positiva kassaflödet avser främst inbetald royalty för de föregående kvartalen.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -12,7 (111,0) MSEK. Investeringar i forsknings- och kontorsutrustning samt IT-system uppgick till -17,7 (-4,0) MSEK och del av betalning 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 (-48,6) MSEK.

Investeringar och avskrivningar, januari – december 2014

Periodens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 8,9 (3,6) MSEK och avsåg forsknings- och kontorsutrustning. Periodens investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 8,6 (4,2) MSEK, varav 6,9 MSEK avsåg inlicensiering av forskningsprojektet RSV samt aktiverade utvecklingsutgifter för IT-system. Avskrivningar under perioden för materiella anläggningstillgångar belastar resultatet med -10,1 (-9,9) MSEK. Avskrivningar under perioden för immateriella anläggningstillgångar belastar resultatet med -23,1 (-23,6) MSEK.

Medarbetare

Antalet anställda vid periodens slut var 140 (117), varav 60% (55%) kvinnor. Ökningen beror främst på etableringen av den nordiska marknadsorganisationen.

Royaltyåtaganden

En betydande andel av Medivirs forskning och utveckling har uteslutande utvecklats inom bolaget. Det innebär att Medivir har rätten till samtliga intäkter gällande dessa uppfinningar. Inom Medivir finns också forskning och utveckling som har sitt ursprung från svenska universitet och läkemedelsbolag, vilket innebär att bolaget har rätten till intäkterna mot att betala royaltyersättning. Vissa projekt har tagits fram med patentsökta forskningsverktyg som är inlicensierade från andra bolag och som betingar royaltyavgifter. Under perioden uppgick totala royaltykostnader till 79,3 (13,6) MSEK.

Kort om moderbolaget, januari – december 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 1 646,4 (327,3) MSEK, en ökning med 1 319,1 MSEK. Royaltyintäkter från Janssens globala försäljning av simeprevir uppgick till 1 399,0 (10,5) MSEK. Intäkter från egen läkemedelsförsäljning i Norden uppgick till 186,7 (0,0) MSEK, varav 186,4 MSEK avsåg OLYSIO®. Försäljning till koncernföretag uppgick till 59,5 (85,3) MSEK. Samma period föregående år ingick i nettoomsättningen engångsbetalningar om 258,5 MSEK.

Bruttoresultatet uppgick till 1 517,9 (313,7) MSEK, en ökning med 1 204,2 MSEK.

Totalt uppgick rörelsekostnaderna till -336,8 (-295,1) MSEK, en ökning med 41,7 MSEK och avsåg främst ökade kostnader för marknadsintroduktion av OLYSIO® och Adasuve®.

Rörelseresultatet uppgick till 1 181,1 (18,6) MSEK, en ökning med 1 162,5 MSEK. Resultat från finansiellt netto uppgick till -48,9 (80,2) MSEK, en minskning med 129,1 MSEK. Samma period föregående år ingick erhållen utdelning från dotterföretag om 120,0 MSEK i finansnettot.

Bokslutsdispositioner uppgår till -181,0 (0,0) MSEK och avser lämnat koncernbidrag till dotterbolaget BioPhausia AB.

Periodens skatt uppgick till -8,8 (0,0) MSEK. Periodens beräknade skatt med minskning av uppskjuten skattefordran uppgick till -222,0 MSEK. Efter en förnyad bedömning av moderbolagets skattemässiga underskottsavdrag har också

en skatteintäkt om 213,2 MSEK redovisats, vilket motsvarar aktivering av hela det underskottsavdrag som var relaterat till bolaget per 31 december 2013. Vid utgången av fjärde kvartalet är skattemässigt underskottsavdrag i helhet förbrukat.

Periodens resultat uppgick till 942,4 (98,8) MSEK, en ökning med 843,6 MSEK.

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 964,0 (-13,0) MSEK, varav förändringar av rörelsekapital uppgick till -20,0 (-56,9) MSEK. Det positiva kassaflödet avser främst inbetald royalty för de föregående kvartalen.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 14,8 MSEK (81,0 MSEK). Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -20,2 (-4,0) MSEK och avsåg investeringar i forsknings- och kontorsutrustning samt IT-system. Återbetalade lån från dotterföretag under perioden uppgick till 35,0 MSEK.

Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar med en löptid om högst tre månader uppgick till 1 352,9 (380,4) MSEK.

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

Årsredovisning

Medivirs årsredovisning beräknas finnas tillgänglig på bolagets hemsida, www.medivir.se, från och med den 7 april 2015. En tryckt årsredovisning kommer att distribueras till de aktieägare som begär detta.

Utdelning

Styrelsen föreslår ingen utdelning för verksamhetsåret 2014. För information om det inlösenprogram som beslutades av den extra bolagsstämman i november 2014, vänligen se Medivirs hemsida; www.medivir.se.

Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas klockan 14.00 den 5 maj 2015 på IVAs konferenscenter, Grev Turegatan 16, 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.

Framtidsutsikter

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

Marknadsintroduktionen av OLYSIO® (simeprevir) har varit framgångsrik, både i de nordiska länder samt på övriga marknader där Medivirs partner Janssen äger marknadsrättigheterna. OLYSIO® (simeprevir) kan dock väntas få en tilltagande konkurrens på hepatit C-marknaden. Olika studier med simeprevir i kombination med andra direktverkande antiviraler pågår parallellt i Janssens regi i syfte att utveckla interferonfria alternativ för olika patientgrupper med hepatit C. Medivir har också flera egna attraktiva projekt både i tidig forskningsfas samt i utvecklingsfas. Medivir kommer fortsätta att ha fokus på uthållig lönsamhet, där vi utnyttjar vår ledande kompetens inom design av proteashämmare och nukleotid-/nukleosidforskning med fokus på infektionssjukdomar och onkologi. Vi kommer också fortsätta kommersialiseringen av våra befintliga läkemedel, samt bygga tillväxt genom inlicensiering av nya specialistläkemedel för den nordiska marknaden. Vi kommer att intensifiera våra aktiviteter inom affärsutveckling och vår starka kommersiella organisation för att identifiera nya affärsmöjligheter för såväl vår forskningsverksamhet som för vår läkemedelsportfölj i Norden för fortsatt värdeskapande och utveckling mot långsiktig lönsamhet.

Aktiestruktur, resultat per aktie och eget kapital

Aktiekapitalet vid periodens slut uppgick till 156,3 (156,3) MSEK och eget kapital till 1 982,6 (852,6) 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 (31 260 027).

Aktiestruktur 30 december 2014

Aktieslag	Antal aktier	Antal röster	% av kapital	% av röster	Aktier efter fullt utnyttjade av aktierätter
A 10 röster	660 000	6 600 000	2,1%	17,7%	660 000
B 1 röst	30 600 027	30 600 027	97,9%	82,3%	30 894 513
Totalt	31 260 027	37 200 027	100,00%	100,00%	31 554 513

Resultat per aktie baserat på ett vägt genomsnitt av antalet utestående aktierätter, uppgick före utspädning till 36,24 (0,51) SEK och efter utspädning till 35,90 (0,51) SEK. Eget kapital per aktie uppgick till 63,4 (27,3) SEK. Soliditeten uppgick till 90,8% (85,7%).

Aktieägare

Per den 30 december 2014 hade Medivir AB 11 743 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%	1,7%
Nils Gunnar Johansson	284 000	66 575	7,8%	1,1%
AFA Försäkring	0	1 636 729	4,4%	5,2%
Staffan Rasjö	0	1 611 807	4,3%	5,2%
UNIONEN	0	1 204 200	3,2%	3,9%
Nordea Investment Funds	0	1 189 484	3,2%	3,8%
Avanza Pension	0	952 581	2,6%	3,0%
Christer Sahlberg	92 000	27 881	2,5%	0,4%
AMF Försäkring och Fonder	0	867 488	2,3%	2,8%
Danica Pension	0	750 370	2,0%	2,4%
Catella Fondförvaltning	0	739 050	2,0%	2,4%
Skandia Fonder	0	546 230	1,5%	1,7%
Tredje AP-fonden	0	507 408	1,4%	1,6%
JPM Chase NA	0	481 931	1,3%	1,5%
Nordnet Pensionsförsäkring	0	402 201	1,1%	1,3%
Totalt 15 största aktieägarna	660 000	11 246 410	48,0%	38,1%
Totalt övriga aktieägare		19 353 617	52,0%	61,9%
TOTALT	660 000	30 600 027	100%	100%

Koncernens resultaträkning i sammandrag (MSEK)

	Q4		Q1-Q4	
	2014	2013	2014	2013
Kvarvarande verksamheter				
Nettoomsättning	377,0	147,1	1 767,0	446,1
Kostnad sålda varor	-52,5	-20,6	-174,0	-71,8
Bruttoresultat	324,5	126,5	1 593,0	374,3
Försäljningskostnader	-29,7	-22,3	-103,6	-70,4
Administrationskostnader	-20,3	-14,3	-62,5	-51,9
Forsknings- och utvecklingskostnader	-76,3	-71,1	-245,8	-229,4
Övriga rörelseintäkter/kostnader	8,4	1,8	7,6	2,6
Rörelseresultat	206,5	20,6	1 188,7	25,2
Finansiellt netto	-2,2	2,2	4,0	2,5
Resultat efter finansiella poster	204,3	22,8	1 192,7	27,7
Skatt	-57,0	-3,5	-60,0	-11,7
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	147,3	19,3	1 132,7	16,0
Periodens resultat från awecklade verksamheter	-	-0,2	-	-37,3
Periodens resultat	147,3	19,1	1 132,7	-21,3
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	147,3	19,1	1 132,7	-21,3
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till: moderföretagets aktieägare under perioden				
Resultat per aktie (SEK per aktie)				
- Kvarvarande verksamheter före utspädning	4,71	0,62	36,24	0,51
- Kvarvarande verksamheter efter utspädning	4,67	0,62	35,90	0,51
- Awecklade verksamheter före och efter utspädning	-	-0,01	-	-1,19
- Total verksamhet före utspädning	4,71	0,61	36,24	-0,68
- Total verksamhet efter utspädning	4,67	0,61	35,90	-0,68
Genomsnittligt antal aktier, tusental	31 260	31 260	31 260	31 260
Antal aktier vid periodens slut, tusental	31 260	31 260	31 260	31 260

Koncernens rapport över totalresultat (MSEK)

	Q4		Q1-Q4	
	2014	2013	2014	2013
Periodens resultat	147,3	19,1	1 132,7	-21,3
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Valutakursdifferenser	-4,6	-0,8	-5,4	-2,2
Summa övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-4,6	-0,8	-5,4	-2,2
Summa totalresultat för perioden	142,6	18,3	1 127,3	-23,5
Summa totalresultat hänförligt till				
Kvarvarande verksamhet	142,6	18,5	1 127,3	14,9
Avvecklade verksamhet	-	-0,2	-	-38,4
Totalresultat	142,6	18,3	1 127,3	-23,5

Koncernens balansräkning i sammandrag (MSEK)

	2014	2013
	31-dec	31-dec
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	417,6	432,1
Materiella anläggningstillgångar	26,9	28,0
Finansiella anläggningstillgångar	5,0	10,0
Uppskjuten skattefordran	0,0	43,2
Varulager	23,6	24,0
Kortfristiga fordringar	315,2	56,0
Kortfristiga placeringar	1 309,6	370,6
Kassa och bank	86,0	31,6
Summa tillgångar	2 183,9	995,5
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	1 982,6	852,6
Långfristiga skulder	0,0	40,0
Kortfristiga skulder	201,3	102,9
Summa eget kapital och skulder	2 183,9	995,5

Koncernens förändring i eget kapital (MSEK)

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Valutakurs- differens	Ansamlad förlust	Summa eget kapital
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
Aktiesparprogram: 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
Ingående balans per 1 januari 2014	156,3	1 759,1	1,4	-1 064,2	852,6
Summa totalresultat för perioden	-	-	-5,4	1 132,7	1 127,3
Aktiesparprogram: värde på anställdas tjänstgöring	-	2,7	-	-	2,7
Utgående balans per 31 december 2014	156,3	1 761,8	-4,0	68,5	1 982,6

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag (MSEK)

	Q4		Q1-Q4	
	2014	2013	2014	2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	494,1	23,9	1 016,5	67,2
Förändringar av rörelsekapital	13,8	51,7	-4,6	-24,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	507,9	75,6	1 011,9	43,0
Investeringsverksamheten				
Förvärv/försäljning av anläggningstillgångar	-5,3	-3,5	-20,2	-4,0
Förändring av finansiella tillgångar	0,0	0,1	5,0	115,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5,3	-3,4	-15,2	111,0
Finansieringsverksamheten				
Upptagna lån	-	40,0	-	40,0
Amortering av lån	-	-47,8	-	-70,0
Övriga förändringar av skulder	-	-	-	-18,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-7,8	-	-48,6
Periodens kassaflöde	502,6	64,4	996,7	105,4
Likvida medel vid periodens ingång	896,4	337,7	402,2	296,7
Förändring likvida medel	502,6	64,4	996,7	105,4
Valutakursdifferens likvida medel	-3,4	0,1	-3,3	0,1
Likvida medel vid periodens utgång	1 395,6	402,2	1 395,6	402,2

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag (MSEK)

	Q4		Q1-Q4	
	2014	2013	2014	2013
Nettoomsättning	358,6	150,9	1 646,4	327,3
Kostnad sålda varor och tjänster	-35,9	-7,1	-128,5	-13,6
Bruttoresultat	322,7	143,8	1 517,9	313,7
Försäljningskostnader	-21,8	-9,9	-62,2	-21,6
Administrationskostnader	-17,7	-13,5	-54,3	-61,3
Forsknings- och utvecklingskostnader	-61,5	-70,7	-227,7	-228,9
Övriga rörelseintäkter/kostnader	8,5	4,2	7,4	16,7
Rörelseresultat	230,2	53,9	1 181,1	18,6
Finansiellt netto	-54,4	-42,2	-48,9	80,2
Resultat efter finansiella poster	175,8	11,7	1 132,2	98,8
Bokslutsdispositioner	-181,0	-	-181,0	-
Skatt	-11,7	-	-8,8	-
Periodens resultat	-16,9	11,7	942,4	98,8

Moderbolagets rapport över totalresultat (MSEK)

	Q4		Q1-Q4	
	2014	2013	2014	2013
Periodens resultat	-16,9	11,7	942,4	98,8
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-16,9	11,7	942,4	98,8
Summa totalresultat för perioden	-16,9	11,7	942,4	98,8

Moderbolagets balansräkning i sammandrag (MSEK)

	2014	2013
	31-dec	31-dec
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	14,6	6,6
Materiella anläggningstillgångar	26,6	27,6
Finansiella anläggningstillgångar	611,5	604,2
Uppskjuten skattefordran	0,0	-
Varulager	3,6	-
Kortfristiga fordringar	284,9	84,1
Kortfristiga placeringar	1 309,6	370,6
Kassa och bank	43,3	9,8
Summa tillgångar	2 294,0	1 102,9
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	1 928,6	983,4
Långfristiga skulder	0,0	40,0
Kortfristiga skulder	365,5	79,5
Summa eget kapital och skulder	2 294,0	1 102,9

Moderbolagets kassaflödesanalys i sammandrag (MSEK)

	Q4		Q1-Q4	
	2014	2013	2014	2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	509,2	61,9	984,9	43,9
Förändringar av rörelsekapital	-18,0	-2,0	-20,0	-56,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	491,2	59,9	965,0	-13,0
Investeringsverksamheten				
Förvärv/försäljning av anläggningstillgångar	-5,3	-3,5	-20,2	-4,0
Lån till dotterföretag	-	-35,0	35,0	-35,0
Erhållen utdelning från dotterföretag	-	-	-	120,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5,3	-38,6	14,8	81,0
Finansieringsverksamheten				
Upptagna lån	-	40,0	-	40,0
Långfristig fordran	-7,3	-	-7,3	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-7,3	40,0	-7,3	40,0
Periodens kassaflöde	478,7	61,3	972,5	108,0
Likvida medel vid periodens ingång	874,2	319,1	380,4	272,4
Förändring likvida medel	478,7	61,3	972,5	108,0
Likvida medel vid periodens utgång	1 352,9	380,4	1 352,9	380,4

Nyckeltal, aktiedata

	2014	2013
	Q1-Q4	Q1-Q4
Avkastning på :		
- eget kapital,%	84,1	3,2
- sysselsatt kapital,%	82,0	3,7
- totalt kapital,%	75,2	3,3
Antal aktier vid periodens början, tusental	31 260	31 260
Emissioner	-	-
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	31 260
Utestående teckningsoptioner, tusental	294	249
Aktiekapital vid periodens slut, MSEK	156,3	156,3
Eget kapital vid periodens slut, MSEK	1 982,6	852,6
Resultat per aktie, SEK		
- Kvarvarande verksamhet före utspädning	36,24	0,51
- Kvarvarande verksamhet efter utspädning	35,90	0,51
- Avvecklad verksamhet före och efter utspädning	-	-1,19
- Total verksamhet före utspädning	36,24	-0,68
- Total verksamhet efter utspädning	35,90	-0,68
Eget kapital per aktie, SEK	63,4	27,3
Substansvärde per aktie, SEK	63,4	27,3
Kassaflöde per aktie efter investeringar, SEK	31,9	4,9
Soliditet,%	90,8	85,7
EBITDA	1 221,9	76,4
EBIT	1 188,7	25,2
Rörelsemarginal; %	67,3	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

Det skattemässiga underskottsavdraget i Medivir AB vilket har uppkommit från tidigare års förluster är vid utgången av fjärde kvartalet i helhet förbrukat.

Vid utgången av perioden uppgår det sammanlagda värdet av uppskjutna skattefordringar i koncernen hänförliga till BioPhausia AB till 45,7 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.

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 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. 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 ledande befattningshavare och Medivir finns tidigare ingånget avtal från 2005 som berättigar dem till royalty på produkter som bolaget utvecklat baserat på patentskyddade uppfinningar som bolaget förvärvat från vederbörande. Under perioden har royaltyersättningar utgått till Uppsala Hallbechem AB (styrelseledamot Anders Hallberg) om 11,1 (1,9) MSEK samt till Sybesam AB (styrelseledamot Bertil Samuelsson) om 24,2 (-) MSEK. Övriga köpta tjänster från närstående uppgår till 0,7 (2,6) MSEK. Moderföretagets försäljning till koncernföretag har uppgått till 59,5 (85,3) 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 redovisas 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 2013 och 2014. I enlighet med vissa antaganden såsom aktiekursutveckling, deltagande och personalomsättning har kostnaden för de båda programmen, inklusive kostnaden för sociala avgifter, belastat resultatet under perioden med 3,4 MSEK.

Av alla fast anställda valde 48 procent att delta i LTI 2014 varav vd investerade med 0,3 MSEK (2 085 aktier) samt övriga ledande befattningshavare investerade med 0,4 MSEK (3 266 aktier). Av alla fast anställda valde 73 procent att delta i LTI 2013, varav övriga ledande befattningshavare investerade med 0,7 MSEK (10 322 aktier). En mer utförlig beskrivning av LTI 2013 återfinns i årsredovisningen för 2013, sid 41. Vid upphörande av anställningen före Intjänandeperiodens slut är huvudregeln att Aktierätterna förfaller för deltagaren.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

Medivir är exponerat mot följande huvudkategorier av risker:

- > Omvärldsrisker - såsom myndighetsgodkännanden, konkurrens, prisförändringar, yttre säsongsvariationer och patentskydd.
- > Rörelserisker - såsom integrationsrisk, produktionsrisk och beroende av nyckelpersoner och partnersamarbeten.
- > Finansiella risker - såsom likviditets-, ränte-, valuta- och kreditrisk.

En mer utförlig beskrivning av riskexponering och hur Medivir hanterar detta återfinns i årsredovisningen för 2013.

Stockholm den 27 februari 2015

Björn C Andersson
Styrelseledamot

Susana Ayesa Alvarez
Styrelseledamot, arbetstagarrepresentant

Anders Ekblom
Styrelseledamot

Anders Hallberg
Styrelseledamot

Anna Malm Bernsten
Styrelseledamot

Bertil Samuelsson
Styrelseledamot

Birgitta Stymne Göransson
Styrelseordförande

Christian Sund
Styrelseledamot, arbetstagarrepresentant

Niklas Prager
Verkställande direktör

Bokslutskommunikén har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.