



Pressmeddelande 5 maj 2011

Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2011

En flygande start på 2011 för Medivir

Huddinge - Medivir AB (OMX: MVIR), ett forskningsbaserat specialistläkemedelsbolag med fokus på infektionssjukdomar, publicerar idag sin bokslutskommuniké och verksamhetsrapport för första kvartalet 2011.

Ron Long, Medivirs VD, säger i en kommentar: "Året har inletts på ett utomordentligt sätt för Medivir med avsevärda framsteg inom flera viktiga affärsområden. Ytterligare positiva kliniska data från fas 2b-studier har rapporterats för vårt ledande hepatit C-projekt, TMC435, en nästa generationens proteashämmare där kliniska fas 3-studier också startats. Tillsammans med vår partner Tibotec Pharmaceuticals har ytterligare ett utvecklingsprogram för hepatit C, polymerashämmaren TMC649128, inlett kliniska fas 1-studier. Detta visar på vår förmåga och ambition att fortsätta arbetet inom det viktiga området infektionssjukdomar.

På den kommersiella sidan lanserades vårt munsårsläkemedel Xerese™ i USA av vår partner Meda. Detta kommer att generera royaltyflöden i takt med att produkten tar marknadsandelar tack vare sina produktfördelar. Vår produkt kan i många fall förhindra uppkomsten av munsår i stället för att endast lindra symtomen på sjukdomen, vilket de konkurrerande produkterna gör.

Vi är också nöjda med att efter räkenskapsperiodens utgång kungöra vår intention att förvärva BioPhausia, ett lönsamt nordiskt specialistläkemedelsbolag med säte i Stockholm. Om förvärvet godkänns kommer Medivir att erhålla den infrastrukturella plattform som behövs för TMC435 i Norden, där Medivir har behållit de fullständiga försäljningsrättigheterna. Det kommer också att göra det möjligt för Medivir att inlicensiera andra specialistläkemedelsprodukter och därmed öka de vinster som redan genereras av BioPhausia".

Finansiell information i sammandrag för första kvartalet 2011:

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 121,6 MSEK, jämfört med 21,6 MSEK första kvartalet 2010.
- Koncernens resultat efter skatt för perioden uppgick till 52,9 MSEK, jämfört med -26,2 MSEK första kvartalet 2010.
- Resultatet per aktie för perioden uppgick till 1,85 SEK, jämfört med -1,25 SEK första kvartalet 2010.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -1,2 MSEK, jämfört med 32,0 MSEK första kvartalet 2010.
- Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 645,7 MSEK, jämfört med 184,1 MSEK första kvartalet 2010.

Första kvartalet i korthet:

- Globala kliniska fas 3-studieprogram startade med TMC435 för behandling av hepatit C hos behandlingsnaiva patienter och patienter som återinsjuknat (relapsers) efter tidigare genomgången standardbehandling (SoC). En milstolpebetalning om 5 MEUR intäktsfördes i samband med starten av fas 3.
- Ytterligare positiva data rapporterades från fas 2b-studien PILLAR C205 med TMC435 hos behandlingsnaiva patienter med hepatit C.

- Lansering av Medivirs unika munsårsprodukt Xerese™ i USA av vår partner Meda.
- En betalning om 7 MEUR genererades vid starten av fas 1a-studien med polymerashämmaren mot hepatit C-virus (HCV) TMC649128 i samarbete med Tibotec.
- Start av ett gemensamt forsknings- och utvecklingsprogram för denguefeber med Janssen Pharmaceutica.

Väsentliga händelser efter räkenskapsperiodens utgång:

- Ytterligare positiva 24-veckors interimresultat från ASPIRE-studien C206, en fas 2b-studie med TMC435 hos hepatit C patienter som tidigare inte svarat på standardbehandling, rapporterades vid det Europeiska mötet för leversjukdomar, EASL.
- För att stärka Medivirs kommersiella kapacitet på den nordiska marknaden tillkännagavs ett rekommenderat erbjudande om att förvärva BioPhausia, ett lönsamt nordiskt specialistläkemedelsbolag.

För ytterligare information, vänligen kontakta

Rein Piir, finansdirektör och ansvarig för investerarfrågor, mobil: 070-53 72 92.

Konferenssamtal för analytiker och investerare:

Ett konferenssamtal för investerare och analytiker på säljsidan kommer att äga rum idag, 5 maj 2011, kl. 07.30 (EDT) / 12.30 (GMT) / 13.30 (CET) för att diskutera denna rapport. Var vänlig använd följande telefonnummer för uppringning till konferenssamtalet:

Deltagares telefonnummer:	+1 212 444 0481	USA
	+46 (0)8 5051 3786	Sverige
	+44 (0)20 7136 2053	Storbritannien

Telefonnummer för återuppspelning:	+44 (0)20 7111 1244	UK
	+1 347 366 9565	USA
	+46 (0)8 5051 3897	Sweden

Återuppspelningskod:	6342623#
----------------------	----------

Finansiell information för 2011

Årsstämma hålls den 5 maj 2011 klockan 15.00 på IVAs konferenscenter, Grev Turegatan 16, Stockholm.

En extra årsstämma hålls omedelbart efter bolagets årsstämma. Den kommer att börja tidigast klockan 16.30 den 5 maj på IVAs konferenscenter.

Delårsrapporten för sex månader publiceras den 8 juli 2011.

Delårsrapporten för nio månader publiceras den 22 oktober 2011.

För ytterligare information om Medivirs verksamhet hänvisas till bolagets hemsida, www.medivir.se.

Första kvartalet 2011 i korthet

Hepatit C

TMC435 – start av globala kliniska fas 3-studier

I februari tillkännagav Medivirs utvecklingspartner Tibotec Pharmaceuticals att globala kliniska fas 3-studier hade inletts med TMC435 för behandling av kronisk hepatit C hos behandlingsnaiva patienter och hos patienter som återinsjuknat (relapsers) efter tidigare genomgången standardbehandling. Fas 3-program med TMC435 för både patienter som inte svarat på tidigare behandling och för behandlingsnaiva patienter startades även i Japan under första kvartalet.

Fas 3-programmen i korthet:

- TMC435-C208, eller QUEST-1, omfattar cirka 375 behandlingsnaiva patienter
- TMC435-C216, eller QUEST-2, omfattar cirka 375 behandlingsnaiva patienter
- TMC435-C3007, eller PROMISE, omfattar cirka 375 patienter som återinsjuknat efter tidigare interferonbaserad behandling.

Det primära effektmåttet i studierna är en bedömning av om TMC435 är överlägset placebo i att uppnå bibehållen virologisk respons (SVR), definierat som odetekterbar HCV RNA-nivå <25 IU/ml, 24 veckor efter planerad avslutad behandling (SVR 24), med slutanalys som genomförs efter att den sista patienten uppnått studievecka 72. Sekundära effektmått är att mäta överlägsenhet i virusreduktion hos TMC435 jämfört med placebo 12 veckor efter planerad avslutad behandling (SVR 12) samt efter studievecka 72. Dessutom kommer utvärderingar av viralt genombrott, återinsjuknandefrekvens i behandlingsgrupperna samt säkerhet och tolerabilitet att genomföras.

Studierna kommer att genomföras på mer än 160 centra i 24 länder, bland annat i USA och i olika europeiska länder, med målet att sammanlagt rekrytera cirka 1 125 patienter med hepatit C-virusinfektion av genotyp 1 som är behandlingsnaiva eller som har återinsjuknat efter tidigare genomgången interferonbaserad HCV-behandling, s.k. "relapsers".

Fas 3-studierna med TMC435 för patienter som tidigare delvis svarat på behandling (partial responders) och som inte svarat alls (null responders) förväntas starta senare under 2011.

Ytterligare positiva fas 2b-data rapporterade från PILLAR-studien C205 för behandlingsnaiva patienter

Medivir rapporterade positiva interimresultat för TMC435 efter avslutad 48-veckorsbehandling (SVR24) i PILLAR-studien C205. Den så kallade "response guided" fas 2b-studien med fem studiearmar som omfattar 386 behandlingsnaiva patienter visade:

- TMC435 var säkert och väl tolererat, och uppvisade inga kliniskt relevanta skillnader vad gäller biverkningar mellan de grupper som behandlades med TMC435 och de som erhöll standardbehandling.
- I de behandlingsgrupper som fick TMC435 kunde 83 procent av patienterna upphöra med all behandling efter vecka 24.
- Potent och konsistent antiviral effekt erhöles med SVR24 svar på upp till 84 procent, dessa patienter klassificeras som botade.

Resultaten härrör från en Intention-to-Treat (ITT)-analys av den patientpopulation som fick minst en dos av studiens läkemedel och som uppnådde kriterierna för att avsluta all behandling redan efter 24 veckor (83 procent).

Polymerashämmaren TMC649128 – start av klinisk fas 1a-studie genererade en milstolpsbetalning om 7 miljoner EUR

TMC649128 är en nukleosid NS5B-polymerashämmare som uppvisar en attraktiv preklinisk profil för behandling av HCV. TMC649128 har visat sig ha effekt på flera HCV-genotyper *in vitro* och en hög genetisk barriär mot resistensutveckling. Målet är att TMC649128 ska kunna användas i kombination med direktverkande antivirala läkemedel (DAA) mot HCV såsom TMC435, givet dess höga genetiska barriär mot resistensutveckling och antivirala effekt på flera HCV-genotyper.

Den kliniska fas 1a-studien inleddes i februari och är en dubbelblindad, randomiserad och placebokontrollerad studie av ökande singeldoser. Syftet med studien som genomförs i Belgien är att utvärdera säkerhet, tolerabilitet och farmakokinetik hos friska frivilliga personer. TMC649128 utvecklas i samarbete med Tibotec Pharmaceuticals.

Munsårsbehandling

I mars lanserade Meda AB, Medivirs kommersialiseringspartner i USA, Medivirs unika munsårsprodukt Xerese™ som receptbelagt läkemedel (Rx). Medivir kommer att erhålla tvåsiffrigt royalté på försäljningen.

Xerese™ förväntas även att lanseras i Kanada och Mexiko av vår partner Meda och i Europa som receptfritt läkemedel senare under året av vår partner GlaxoSmithKline.

Denguefeber

Forsknings- och utvecklingssamarbete med Janssen Pharmaceutica

Genom att gå in i detta forsknings- och utvecklingssamarbete tog Medivir ett steg framåt mot att genomföra sin strategi att behålla en större andel av värdet genom att utveckla produkterna längre och in i klinisk fas och att ha en aktivare roll i samarbeten.

Samarbetet med Janssen om denguefeber bygger på Medivirs omfattande kunskap om identifiering och utveckling av proteashämmare. Medivir bidrar med hälften av de resurser som krävs för att utveckla läkemedel som hämmar dengue NS3-proteasets aktivitet.

Avtalet omfattar forskning, klinisk utveckling och kommersialisering av de läkemedel som utvecklas inom ramen för samarbetet. Beroende på hur parterna sinsemellan fördelar kostnaderna fram till på förhand fastställda beslutspunkter, har de därefter möjlighet att på egen hand vidareutveckla och kommersialisera produkter som utvecklats i forskningsprogrammet. Om samarbetet fortsätter fram till ett godkännande av produkten ansvarar Janssen för kommersialiseringen. Medivir erhåller royalté på nettoförsäljningen av framtida produkter i en omfattning som fastställts på förhand och som avgörs utifrån företagets bidrag till produktutvecklingen.

Väsentliga händelser efter räkenskapsperiodens utgång

TMC435

24-veckors interimresultat från ASPIRE-studien C206 för patienter med kronisk hepatit C som tidigare inte svarat på behandling presenterades vid EASL

Den 1 april 2011 meddelade Medivir att Tibotec hade presenterat resultaten från en planerad interimanalys efter 24 veckors behandling med TMC435 i fas 2b-studien ASPIRE för patienter med kronisk hepatit C som tidigare inte svarat på behandling. Resultaten presenterades vid en s.k. "late breaker"-presentation vid det årliga europeiska mötet för leversjukdomar, EASL, i Berlin.

Patienter som tidigare inte svarat på behandling är den patientgrupp med hepatit C som är mest svårbehandlad. Trots detta visade TMC435 en utmärkt antiviral effekt. Vid en 24-veckors interimsanalys uppnådde patienter som tidigare inte svarat på behandling med peginterferon och ribavarin väsentligt större virologisk respons efter behandling innehållande TMC435 i alla dosgrupper jämfört med den SoC-aktiva kontrollgruppen.

Resultaten visar att patienter som fick TMC435 i en daglig dos av 150 mg uppvisade störst behandlingsrespons, speciellt de patienter som tidigare inte svarat alls (null responders). En Intention-to-Treat (ITT)-analys visade att i de grupper som fick 150 mg var HCV RNA-nivåerna odetekterbara hos mellan 82 och 87 procent av patienterna efter 24 veckor. Resultaten visade också att TMC435 var säkert och väl tolererat.

Behandlingsresponsen visas nedan.

	TMC12/PR48 100 mg (N=66)	TMC24/PR48 100 mg (N=65)	TMC48/PR48 100 mg (N=66)	TMC12/PR48 150 mg (N=66)	TMC24/PR48 150 mg (N=68)	TMC48/PR48 150 mg (N=65)	Pbo48/PR48 (N=66)
<i>Odetekterbara HCV RNA-nivåer <25 IU/ml, % (u/N)</i>							
Hela populationen vecka 4 (RVR)	67,7 (44/65) ***	59,4 (38/64) ***	53,8 (35/65) ***	63,1 (41/65) ***	70,8 (46/65) ***	66,2 (43/65) ***	1,5 (1/65)
Tidigare "null responders"	33,3 (5/15)	50,0 (8/16)	25,0 (4/16)	35,3 (6/17)	41,2 (7/17)	41,2 (7/17)	0,0 (0/16)
Tidigare "partial responders"	65,2 (15/23)	40,9 (9/22)	60,9 (14/23)	65,2 (15/23)	69,6 (16/23)	68,2 (15/22)	0,0 (0/23)
Tidigare "relapsers"	88,9 (24/27)	80,8 (21/26)	65,4 (17/26)	80,0 (20/25)	92,0 (23/25)	80,8 (21/26)	3,8 (1/26)
Hela populationen vecka 24	87,1 (54/62) ***	84,5 (49/58) ***	85,2 (52/61) ***	85,7 (54/63) ***	90,8 (59/65) ***	90,3 (56/62) ***	51,9 (28/54)
Tidigare "null responders"	71,4 (10/14)	83,3 (10/12)	68,8 (11/16)	70,6 (12/17)	81,3 (13/16)	93,3 (14/15)	44,4 (4/9)
Tidigare "partial responders"	86,6 (19/22)	80,0 (16/20)	85,7 (18/21)	86,4 (19/22)	90,9 (20/22)	86,4 (19/22)	19,0 (4/21)
Tidigare "relapsers"	96,2 (25/26)	88,5 (23/26)	95,8 (23/24)	95,8 (23/24)	96,3 (26/27)	92,0 (23/25)	83,3 (20/24)

*** Statistiskt signifikant skillnad jämfört med placebo, p<0,001

Förutom dessa data från ASPIRE-studien genomfördes ytterligare tre presentationer om TMC435 vid EASL. Postrarna finns tillgängliga på vår hemsida.

Medivirs kommersiella kapacitet stärks i Norden

Förvärvet av BioPhausia

Den 11 april 2011 offentliggjorde Medivir ett rekommenderat erbjudande om förvärv av alla aktier i det lönsamma nordiska specialistläkemedelsbolaget BioPhausia.

Förvärvet är ytterligare ett steg mot Medivirs mål att bli ett lönsamt forskningsbaserat specialistläkemedelsbolag. Förvärvet kommer att skapa en kommersiell plattform och avsevärt utöka Medivirs kommersiella verksamhet i de nordiska länderna. Det är också ett viktigt steg inför

den förväntade lanseringen och kommersialiseringen av TMC435 i Norden, där Medivir äger alla kommersiella rättigheter.

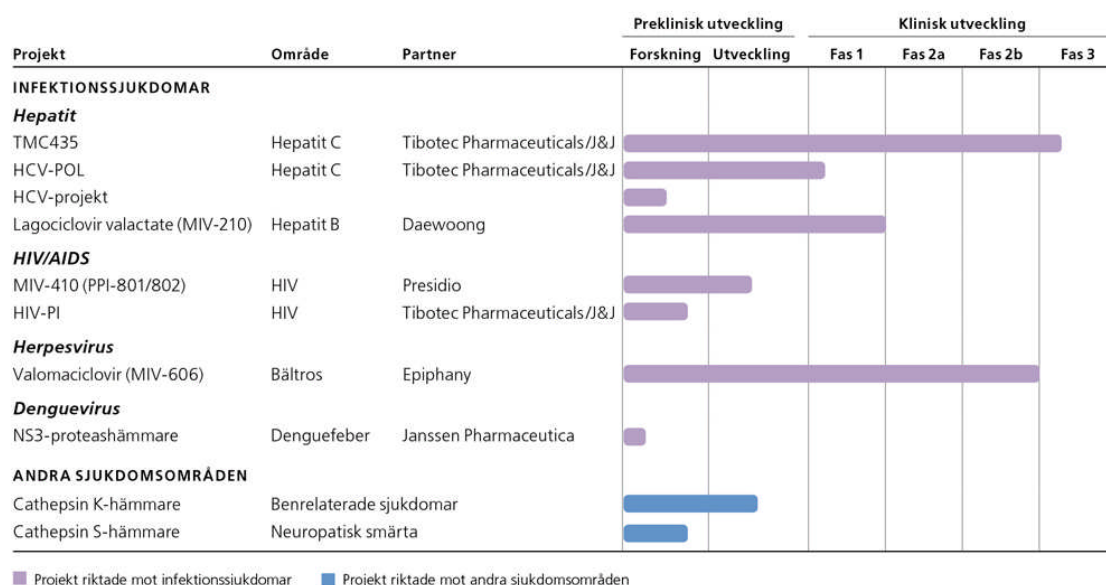
Erbjudandet till aktieägarna i BioPhausia består av en kombination av kontanter och nya B-aktier i Medivir, där varje BioPhausia-aktie värderas till cirka 1,65 SEK. Erbjudandet innebär att BioPhausia värderas till cirka 565 MSEK (62 MEUR).

En extra bolagsstämma i Medivir kommer att hållas idag, den 5 maj 2011 för att aktieägarna ska kunna ta erforderliga beslut om att emittera vederlagsaktierna. Acceptfristen för erbjudandet påbörjades den 2 maj 2011 och avslutas tre veckor senare.

Projektportfölj

Medivir har en bred produktportfölj inom flera indikationer för behandling av infektionssjukdomar. Företaget kommer att fortsätta fokusera på att utveckla denna portfölj och samtidigt söka efter nya potentiella möjligheter genom förvärv eller licensiering. Medivir kommer att söka framtida samarbetsavtal om utveckling, vilket skulle underlätta för företaget att behålla de kommersiella rättigheterna i Norden.

Medivirs projektportfölj sammanfattas i figuren nedan. För ytterligare information se Medivirs hemsida: www.medivir.com.



Koncernens resultat och finansiella ställning

Intäkter 1 januari – 31 mars 2011

Nettoomsättningen uppgick till 121,6 (21,6) MSEK, en ökning med 100,0 MSEK jämfört med samma period föregående år. Intäkterna under perioden avsåg främst två milstolpebetalningar från Medivirs partner Tibotec om sammanlagt 122,3 MSEK. Dessa avser start av fas 3 gällande TMC435 mot hepatit C om 51,8 MSEK (5 MEUR) samt start av fas 1a gällande TMC649128 mot hepatit C om 70,5 MSEK (7 MEUR). Intäkter från försäljning av Xerclear[®]/Xerese[™] uppgick till 0,2 MSEK. Samma period föregående år avsåg intäkterna främst en engångsbetalning från Meda för licensavtal gällande Xerclear[®]/Xerese[™] om 18,0 MSEK (2,5 MUSD).

Kostnader och resultat 1 januari – 31 mars 2011

Rörelsens kostnader uppgick till -71,4 (-48,0) MSEK, en ökning med 23,4 MSEK jämfört med samma period föregående år. Rörelsens kostnader fördelades på försäljningskostnader -2,1 (-2,1) MSEK, administrationskostnader -7,6 (-8,0) MSEK, forsknings- och utvecklingskostnader -57,4 (-35,5) MSEK samt övriga rörelsekostnader/intäkter -4,3 (-2,3) MSEK. Kostnaderna för forskning och utveckling ökade med 21,9 MSEK jämfört med samma period föregående år. Ökningen beror främst på högre externa projektkostnader samt högre royaltykostnader till tredje part.

Rörelseresultatet uppgick till 50,1 (-26,5) MSEK. Resultat från finansiellt netto uppgick till 2,8 (0,3) MSEK, en ökning med 2,5 MSEK jämfört med samma period föregående år. Det högre resultatet beror främst på högre avkastning på kortfristiga placeringar. Periodens resultat uppgick till 52,9 (-26,2) MSEK.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -1,2 (32,0) MSEK. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 0,0 (9,0) MSEK. Vid årets ingång uppgick likvida medel inklusive kortfristiga placeringar med en löptid om högst tre månader till 647,2 (143,6) MSEK samt vid periodens slut till 645,7 (184,1) MSEK, vilket innebär en förändring om -1,6 (40,5) MSEK. Bolagets befintliga finansiella tillgångar bedöms säkra finansieringen av verksamheten. I enlighet med finanspolicyn har Medivir sina finansiella medel placerade i räntebärande papper med låg risk.

Investeringar och avskrivningar

Bruttoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,3 (0,2) MSEK och i immateriella anläggningstillgångar till 0,0 (0,2) MSEK. Investeringar i materiella anläggningstillgångar avser främst forskningsutrustning. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar avser aktivering av patentkostnader för Xerclear[®]. Avskrivningar under perioden för materiella anläggningstillgångar belastar resultatet med -1,7 (-2,1) MSEK. Avskrivningar under perioden för immateriella anläggningstillgångar belastar resultatet med -0,1 (-0,1) MSEK. Försäljningen av anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (0,0) MSEK.

Finansiella tillgångar som kan säljas

Innehavet av aktier i Medivirs licenspartner Presidio Pharmaceuticals Inc. och Epiphany Biosciences, Inc. har klassificerats som finansiella tillgångar som kan säljas. Då dessa aktier inte är marknadsnoterade och därmed inte finns registrerade på en aktiv marknad, används istället andra data än marknadsnotering som värderingsgrund för aktierna. Bedömningen är att någon värdeförändring av dessa aktier inte har ägt rum under perioden.

Kort om moderbolaget 1 januari – 31 mars 2011

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

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 121,6 (20,6) MSEK. Rörelsens kostnader uppgick till -71,9 (-48,4) MSEK, en ökning med 23,5 MSEK jämfört med samma period föregående år. Rörelsens kostnader fördelades på försäljningskostnader -2,1 (-2,1) MSEK, administrationskostnader -7,6 (-8,0) MSEK, forsknings- och utvecklingskostnader -57,4 (-35,5) MSEK samt övriga rörelsekostnader/intäkter -4,8 (-2,8) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 49,6 (-27,8) MSEK. Resultat från finansiellt netto uppgick till 2,8 (0,3) MSEK. Periodens resultat uppgick till 52,5 (-27,5) MSEK. Under perioden har inga inköp eller försäljningar ägt rum med dotterbolag.

Bruttoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0,3 (0,4) MSEK. Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar med en löptid om högst tre månader uppgick till 643,4 (181,6) MSEK. För kommentarer till verksamheten hänvisas till avsnittet om "koncernens resultat och finansiella ställning".

Aktiestruktur, resultat per aktie och eget kapital

Aktiekapitalet vid periodens slut uppgick till 143,0 (104,9) MSEK och eget kapital till 660,4 (137,0) MSEK. Antalet aktier i Medivir AB vid periodens slut uppgick till 28.593.555 (20.975.515), varav 660.000 (660.000) A-aktier och 27.993.555 (20.315.515) B-aktier med ett kvotvärde om 5 SEK. Genomsnittligt antal aktier under perioden uppgick till 25.593.392.(20.909.531).

Aktiestruktur 31 mars 2011

Aktieslag	Antal aktier	Antal röster	% av kapital	% av röster	Aktier efter fullt utnyttjade av optionsrätter
A 10 röster	660 000	6 600 000	2,3%	19,1%	660 000
B 1 röst	27 933 555	27 933 555	97,7%	80,9%	28 809 203
Total	28 593 555	34 533 555	100,0%	100,0%	29 469 203

Resultat per aktie före och efter utspädning, baserat på ett vägt genomsnitt av antalet utestående aktier, uppgick till 1,85 (-1,25) SEK. Eget kapital per aktie uppgick till 23,10 (6,53) SEK. Soliditet uppgick till 91,0 (56,2) procent.

Optionsprogram

Avsikten med optionsprogram är att främja bolagets långsiktiga intressen genom att motivera och belöna bolagets ledande befattningshavare och övriga medarbetare.

Utestående optioner, inlösen och förverkan

Medivir hade vid ingången av 2011 två utestående optionsprogram fördelat på totalt 803.647 utestående optioner. Under perioden har 300 optioner konverterats i program 2007 vilket har ökat aktiekapitalet med 1,6 KSEK samt övrigt tillskjutet kapital med 18,3 KSEK. Antalet utestående optioner vid periodens slut uppgick till 803.347, vilket motsvarar 875.648 B-aktier. Antalet utestående optioner motsvarar cirka 3,1 procent av kapitalet och cirka 2,5 procent av rösterna och kan vid full konvertering komma att öka eget kapital med 84,2 MSEK och det totala antalet aktier kan därmed uppgå till 29.469.203. Efter företrädesemissionen andra kvartalet 2010 omräknades konverteringsvillkoren för optionsprogrammen. Optionerna från program 2007 och 2010 berättigar till konvertering av 1,09 aktie per option. Även lösenpris för optionsprogrammen har omräknats.

**Utestående optionsprogram
31 mars 2011**

Sort	Löptid	Antal	Berättigat till antal aktier	Lösenpris SEK	Utestående aktier idag och vid full konvertering
					28 593 555
Pers.opt.	2007-2012	408 947	445 752	61,20	29 039 307
Pers/teckn.opt	2010-2013	394 400	429 896	132,30	29 469 203
Total		803 347	875 648		

Optionsprogram 2007-2012

Vid årsstämman 2007 godkändes ett personaloptionsprogram omfattande 480.000 optionsrätter, varav cirka 360.000 personaloptioner har delats ut till de anställda inom koncernen och resterande har behållits för täckande av utgifter för sociala kostnader. Löptiden på programmet är 18 juni 2007 till 30 april 2012 och varje optionsrätt skall efter intjänande kunna utnyttjas mot betalning av ett lösenpris till nyteckning av aktier av serie B.

Optionsprogram 2010-2013

Vid årsstämman 2010 godkändes ett optionsprogram omfattande 394.400 optionsrätter, varav cirka 343.000 optioner kan fördelats till de anställda inom koncernen och resterande behållas för täckande av utgifter för sociala kostnader. Programmet innebär att samtliga anställda erbjuds att förvärva teckningsoptioner på marknadsmässiga villkor. För varje teckningsoption en anställd förvärvar erhålls dessutom vederlagsfritt en personaloption. Löptiden på programmet är 30 april 2010 till 31 maj 2013 och varje optionsrätt skall efter intjänande kunna utnyttjas mot betalning av ett lösenpris till nyteckning av aktier av serie B.

Medarbetare

Antalet anställda vid periodens slut var 83 (79), varav 54 (48) procent kvinnor.

Royaltyåtaganden

En betydande andel av Medivirs forsknings- och utvecklingsprojekt har uteslutande utvecklats inom Medivir vilket 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 mindre 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 första kvartalet 2011 uppgick totala royaltykostnader till tredje part till 13,2 (0,0) MSEK.

Transaktioner med närstående

Bland ledande befattningshavare finns avtal med Medivir, samt avtal mellan bolag tillhörande ledande befattningshavare och Medivir som berättigar till royalty på produkter som bolaget kan komma att utveckla baserat på patentskyddade uppfinningar som bolaget förvärvat från vederbörande före och under deras tid som forskare vid Medivir. Under första kvartalet 2011 har ersättningar utfallit om 0,9 (0,0) MSEK.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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. 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 försäljning samt säkerställa finansieringen av verksamheten.

Medivir är exponerad mot tre huvudkategorier av risker:

- Omvärldsrisker såsom konkurrens och patentskydd. Om konkurrerande produkter med bättre effekt når marknaden snabbare än Medivirs produkter kan det framtida värdet av Medivirs produkter bli lägre än ursprungligen förväntat.
- Rörelserisker såsom beroende av externa parter i samarbeten samt beroende av myndighetsgodkännanden.
- Finansiella risker, såsom tex likviditets-, ränte-, valuta- och kreditrisk.

En mer utförlig beskrivning av riskexponering och hur Medivir hanterar detta återfinns i årsredovisningen 2010.

Framtidsutsikter

Medivir är ett forskningsbaserat specialistläkemedelsbolag med fokus på infektionssjukdomar och har det affärsmässiga målet att inom några år bli ett lönsamt specialistläkemedelsbolag med hög tillväxt. Medivir arbetar målmedvetet och strategiskt för att skapa bästa möjliga förutsättningar att utveckla bolagets projekt snabbt och riskbalanserat. Bolaget har en unik position bland specialistläkemedelsbolag tack vare hepatit C-läkemedlet TMC435 i sin utvecklingsfas som har potential att bli en storsäljare, en marknadsförd produkt, Xerclear®/Xerese™, som närmar sig internationell lansering och en bred utvecklingsportfölj i tidig fas. Dessutom har bolaget en solid finansiell ställning.

Redovisningsprinciper

Medivir tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de antagits av den Europeiska Unionen. Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper återfinns på sidorna 54-58 i årsredovisningen 2010. 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 2010 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella ställning eller resultat.

Från den 1 januari 2011 har Medivir ändrat utformning av resultaträkningen från kostnadsslagindelad till funktionsindelad enligt beskrivningen i IAS 1 Utformning av finansiella rapporter. Enligt ledningens bedömning ger den funktionsindelade resultaträkningen en bättre bild av bolagets ekonomiska utfall samt ökar jämförbarheten med andra bolag inom samma verksamhetsområde. För att öka jämförbarheten i bolagets utveckling har även jämförelsesiffror för 2010 omarbetats. Koncernens finansiella resultat och ställning påverkas inte av den ändrade uppställningsformen. Medivirs verksamhet fördelas i tre funktioner:

Marknadsföring och försäljning

Denna funktion ansvarar för kommersialisering av forskningsprojekt, produktlansering och försäljning av läkemedel i egen regi samt via samarbetspartners.

Administration

Denna funktion består av bolagets administrativa funktioner såsom företagsledning, affärsutveckling, IR- och ekonomiavdelning.

Forskning och utveckling

Denna funktion omfattar Medivirs forsknings- och läkemedelsutveckling i prekliniska- och kliniska studier samt regulatorisk verksamhet.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (MSEK)	2011 jan-mar	2010 jan-mar	2010 jan-dec
Nettoomsättning	121,6	21,6	54,9
Kostnad sålda varor	-0,1	0,0	-0,8
Bruttovinst	121,5	21,5	54,1
Försäljningskostnader	-2,1	-2,1	-9,5
Administrationskostnader	-7,6	-8,0	-29,5
Forsknings- och utvecklingskostnader	-57,4	-35,5	-153,4
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-4,3	-2,3	1,6
Rörelseresultat	50,1	-26,5	-136,7
Finansiellt netto	2,8	0,3	2,5
Resultat efter finansiella poster	52,9	-26,2	-134,2
Periodens resultat	52,9	-26,2	-134,2
Periodens resultat hänförligt till: Moderföretagets aktieägare	52,9	-26,2	-134,2
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare under perioden			
Resultat per aktie före och efter utspädning, (SEK per aktie)	1,85	-1,25	-5,43
Genomsnittligt antal aktier, tusental	28 593	20 910	24 718
Antal aktier vid periodens slut, tusental	28 594	20 976	28 593

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (MSEK)	2011 jan-mar	2010 jan-mar	2010 jan-dec
Periodens resultat	52,9	-26,2	-134,2
Övrigt totalresultat			
Valutakursdifferenser	-0,2	0,2	1,0
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-0,2	0,2	1,0
Summa totalresultat för perioden	52,7	-26,0	-133,2
Summa totalresultat hänförligt till: Moderföretagets aktieägare	52,7	-26,0	-133,2

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (MSEK)	2011 31 mar	2010 31 mar	2010 31 dec
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	4,2	4,5	4,3
Materiella anläggningstillgångar	23,6	24,9	24,8
Finansiella anläggningstillgångar	18,8	18,8	18,8
Varulager	0,1	0,8	0,1
Kortfristiga fordringar	33,3	10,5	30,2
Kortfristiga placeringar	598,8	172,8	418,6
Kassa och bank	46,9	11,3	228,7
Summa tillgångar	725,7	243,6	725,5
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	660,4	137,0	607,3
Långfristiga skulder	0,1	0,2	0,1
Kortfristiga skulder	65,2	106,4	118,1
Summa eget kapital och skulder	725,7	243,6	725,5

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL (MSEK)	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Valutakurs- differens	Ansamlad förlust	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2010	104,2	848,2	4,8	-803,4	153,9
Summa totalresultat för perioden			1,0	-134,2	-133,2
Konvertering av optioner	1,3	15,4			16,7
Förvärv av optioner		1,6			1,6
Nyemissioner	37,5	530,7			568,2
Personaloptionsprogram: värde på anställdas tjänstgöring		0,1			0,1
Utgående balans per 31 december 2010	143,0	1 396,0	5,8	-937,6	607,3
Ingående balans per 1 januari 2010	104,2	848,2	4,7	-803,3	153,9
Summa totalresultat för perioden			0,2	-26,2	-26,0
Konvertering av optioner	0,7	8,3			9,0
Personaloptionsprogram: värde på anställdas tjänstgöring		0,2			0,2
Utgående balans per 31 mars 2010	104,9	856,7	4,9	-829,5	137,0
Ingående balans per 1 januari 2011	143,0	1 396,0	5,8	-937,6	607,3
Summa totalresultat för perioden			-0,2	52,9	52,7
Konvertering av optioner	0,0	0,0			0,0
Personaloptionsprogram: värde på anställdas tjänstgöring		0,3			0,3
Utgående balans per 31 mars 2011	143,0	1 396,3	5,6	-884,7	660,4

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (MSEK)	2011 jan-mar	2010 jan-mar	2010 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	3,0	-23,2	-141,5
Förändringar av rörelsekapital	-4,2	55,2	64,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1,2	32,0	-76,9
Investeringsverksamheten			
Förvärv/försäljning av anläggningstillgångar	-0,3	-0,4	-5,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,3	-0,4	-5,8
Finansieringsverksamheten			
Nyemissioner	0,0	0,0	606,4
Emissionskostnader	0,0	0,0	-38,2
Konvertering av optioner	0,0	9,0	16,7
Förvärv av optioner	0,0	0,0	1,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	9,0	586,5
Periodens kassaflöde			
Likvida medel vid periodens ingång	647,2	143,6	143,6
Förändring likvida medel	-1,5	40,6	503,9
Valutakursdifferens likvida medel	-0,1	-0,1	-0,3
Likvida medel vid periodens utgång	645,7	184,1	647,2

NYCKELTAL, AKTIEDATA, OPTIONER	2011 jan-mar	2010 jan-mar	2010 jan-dec
Avkastning på :			
- eget kapital, %	8,3	-18,0	-35,3
- sysselsatt kapital, %	8,3	-18,0	-35,2
- totalt kapital, %	7,3	-11,6	-28,8
Antal aktier vid periodens början, tusental	28 593	20 844	20 844
Emissioner	0,3	132	7 749
Antal aktier vid periodens slut, tusental	28 594	20 976	28 593
- varav A-aktier	660	660	660
- varav B-aktier	27 934	20 316	27 933
Genomsnittligt antal aktier, tusental	28 593	20 910	24 718
Utestående teckningsoptioner, tusental	803	647	804
- berättigar till B-aktier vid konvertering, tusental	876	704	876
Aktiekapital vid periodens slut, MSEK	143,0	104,9	143,0
Eget kapital vid periodens slut, MSEK	660,4	137,0	607,3
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	1,85	-1,25	-5,43
Eget kapital per aktie, SEK	23,10	6,53	21,24
Substansvärde per aktie, SEK	23,10	6,53	21,24
Kassaflöde per aktie efter investeringar, SEK	-0,05	1,51	-3,34
Soliditet, %	91,0	56,2	83,7

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.

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

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	2011	2010	2010
(MSEK)	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Nettoomsättning	121,6	20,6	72,3
Kostnad sålda varor	-0,1	0,0	-0,8
Bruttovinst	121,5	20,6	71,5
Försäljningskostnader	-2,1	-2,1	-9,5
Administrationskostnader	-7,6	-8,0	-28,7
Forsknings- och utvecklingskostnader	-57,4	-35,5	-152,1
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-4,8	-2,8	-0,5
Rörelseresultat	49,6	-27,8	-119,2
Finansiellt netto	2,8	0,3	-16,5
Resultat efter finansiella poster	52,5	-27,5	-135,7
Periodens resultat	52,5	-27,5	-135,7
Periodens resultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	52,5	-27,5	-135,7

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	2011	2010	2010
(MSEK)	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Periodens resultat	52,5	-27,5	-135,7
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	52,5	-27,5	-135,7
Summa totalresultat för perioden	52,5	-27,5	-135,7
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	52,5	-27,5	-135,7

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (MSEK)	2011 31 mar	2010 31 dec
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	4,2	4,3
Materiella anläggningstillgångar	23,6	24,8
Finansiella anläggningstillgångar	19,0	19,0
Varulager	0,1	0,1
Kortfristiga fordringar	30,2	27,4
Kortfristiga placeringar	598,8	418,6
Kassa och bank	44,6	226,0
Summa tillgångar	720,4	720,2
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	657,4	604,6
Långfristiga skulder	0,1	0,1
Kortfristiga skulder	62,9	115,4
Summa eget kapital och skulder	720,4	720,2

Huddinge den 5 maj 2011

Göran Pettersson
Ordförande

Björn C Andersson
Styrelseledamot

Anna Malm Bernstein
Styrelseledamot

Ingemar Kihlström
Styrelseledamot

Ron Long
Vd/styrelseledamot

Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för Medivir AB (publ) för perioden 1 januari - 31 mars 2011. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 "Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor". En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 5 maj 2011

PricewaterhouseCoopers AB

Claes Dahlén
Auktoriserad revisor