



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

Pressmeddelande 23 augusti 2012

## Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2012\*

### Delårsperioden (januari – juni 2012)

- Nettoomsättningen uppgick till 285,1 (444,6) MSEK varav engångsbetalningar 0,0 (401,2) MSEK, försäljning av läkemedel 85,2 (16,3) MSEK samt försäljning via parallellimport 199,9 (26,6) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till -98,6 (220,3) MSEK
- Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till -3,15 (7,37) SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -51,0 (230,9) MSEK, likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 409,6 (716,4) MSEK

### Andra kvartalet (april – juni 2012)

- Nettoomsättningen uppgick till 147,2 (322,9) MSEK, varav engångsbetalningar 0,0 (279,8) MSEK, försäljning av läkemedel 38,9 (16,2) MSEK samt försäljning via parallellimport 108,3 (26,6) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till -60,9 (167,4) MSEK
- Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till -1,95 (5,52) SEK

### Väsentliga händelser under andra kvartalet

- Det kliniska samarbetet utvidgades med Bristol-Myers Squibb's daclatasvir (BMS-790052) avseende interferonfria kombinationsstudier för TMC435 (simeprevir)
- Janssen etablerade en ny division, Janssen Therapeutics EMEA, för lansering av TMC435 (simeprevir) i Europa
- Positiva finala fas IIb-data för TMC435 (simeprevir) i svårbehandlade hepatit C patienter presenterades
- Henric Juserius utnämndes till ny chef för bolagets kommersiella verksamhet
- Kliniska fas I-studier med MIV-711, en cathepsin K-hämmare, startades
- Samarbete inleddes med Sveriges Lantbruksuniversitet för att utveckla nya läkemedel mot bakterieinfektioner

### Väsentliga händelser efter andra kvartalets utgång

- Kliniska fas Ia-studier med MIV-711, en cathepsin K-hämmare, avslutades och fas Ib-studier inleddes

| KONCERNENS RESULTATUTVECKLING                        | 2012    | 2011    | 2012    | 2011    | 2011    |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| I SAMMANDRAG, MSEK                                   | apr-jun | apr-jun | jan-jun | jan-jun | jan-dec |
| Nettoomsättning                                      | 147,2   | 322,9   | 285,1   | 444,6   | 698,6   |
| Bruttovinst  | 35,5    | 284,8   | 76,4    | 406,4   | 458,0   |
| Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) | -42,5   | 169,5   | -72,4   | 221,4   | 135,3   |
| Rörelseresultat (EBIT)                               | -51,7   | 165,6   | -90,0   | 215,7   | 111,9   |
| Resultat före skatt                                  | -52,6   | 164,1   | -90,1   | 217,0   | 111,2   |
| Resultat efter skatt                                 | -60,9   | 167,4   | -98,6   | 220,3   | 113,8   |
| Rörelsemarginal, %                                   | -35,0%  | 51,3%   | -31,6%  | 48,5%   | 16,0%   |
| Resultat per aktie före och efter utspädning, kr     | -1,95   | 5,52    | -3,15   | 7,37    | 3,8     |

\* Samtliga siffror avser koncernen, om inte annat anges. Jämförelser i delårsrapporten sker, om inte annat anges, med motsvarande period 2011. BioPhausiakoncernen ingår från 31 maj 2011.

## Vd:s kommentar för andra kvartalet 2012

### ”Goda framsteg på alla områden i bolaget”

Vi fortsatte utveckla Medivir till ett lönsamt nordiskt läkemedelsbolag och goda framsteg gjordes på alla områden i bolaget. Försäljningen av originalläkemedlen följde plan och visade under det andra kvartalet på en fortsatt stabil utveckling. Parallellimporten, genom Cross Pharma, verkar på en expansiv och snabbväxande marknad där vår erfarenhet och vårt långsiktiga engagemang fortsatte att skapa värde.

TMC435 har fått sitt generiska namn - simeprevir. Fas III-studierna med simeprevir fortlöpte enligt plan och nya data som presenterades under perioden bekräftade att simeprevir har goda förutsättningar att bli en väsentlig komponent i den bästa trippelbehandlingen för hepatit C (HCV). Simeprevir's konkurrenskraftiga profil inger också goda förhoppningar om en viktig roll i framtida interferonfria behandlingar. Omfattande fas II-studier har visat på god säkerhet och effektivitet, inte minst i de mest svårbehandlade patientgrupperna där det finns störst behov av läkemedelsbehandling.

Bolagets egna projekt utvecklades som planerat. I maj inleddes fas I-studier med vår egenutvecklade cathepsin K-hämmare, MIV-711, för behandling av benrelaterade sjukdomar. Vi har även goda förhoppningar om att kunna välja en läkemedelskandidat (nukleotid) i de egna tidiga HCV-projekten innan årets slut. I juni startades ett samarbete med SLU i Uppsala kring utvecklingen av nya antibiotika mot resistenta bakterier, ett projekt i linje med vår strategi.

Under kvartalet utsågs Henric Juserius till ny kommersiellt ansvarig och han tillträdde sin befattning i augusti. Vidare integrerades den kliniska utvecklingsverksamheten i F&U-organisationen, vilket innebar att Jens Kristensen lämnade bolaget den sista juli.

### Bolagets affärsverksamhet

#### *Affärsområdet läkemedel*

Affärsområdet läkemedel omfattar koncernens forsknings- och utvecklingsprojekt, munsårsläkemedlet Xerclear<sup>®</sup> och de originalläkemedel som BioPhausia äger. Vi såg en stabil försäljning med bibehållen lönsamhetsmarginal även under det andra kvartalet. Mollipect, Citodon och Lithionit var fortsatt Medivirs viktigaste läkemedel på marknaden. Nettoomsättningen för det andra kvartalet från läkemedelsförsäljningen uppgick till 38,9 (16,2) MSEK, med ett rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) om -45,5 (169,2) MSEK. I rörelseresultatet ingår forsknings- och utvecklingskostnader om -49,5 (-44,6) MSEK.

Under det andra kvartalet fortsatte GlaxoSmithKlines europeiska lansering av Medivirs egenutvecklade munsårsmedel Xerclear<sup>®</sup> i fem länder under namnen Zoviduo och Zovirax Duo. I takt med lanseringen i ytterligare länder i Europa kommer produkten att få ett mer synligt värde i Medivirs redovisning.

#### *Parallellimporten i Cross Pharma*

Den positiva omsättningstrenden fortsatte. Under det andra kvartalet uppgick försäljningen till 108,3 (26,6) MSEK, en ökning av omsättningen för sjunde kvartalet i rad. Investeringarna i Cross Pharma, bland annat i form av en uttalad satsning på registreringar av nya läkemedel för att bredda portföljen, fortsatte dock att dra ned Cross Pharma's rörelsemarginal. Rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till 3,0 (0,2) MSEK.

#### *FoU*

#### *Simeprevir (TMC435) – Medivirs proteashämmare i klinisk fas III för behandling av hepatit C*

Fas III-studierna med simeprevir fortskred planenligt under perioden. Vi räknar med att kunna presentera initiala data från studierna kring det kommande årsskiftet. Genom omfattande fas II-studier vet vi att simeprevir möter behoven inom alla patientgrupper på ett effektivt och säkert sätt, samtidigt som substansen är lätt att administrera, då den doseras som en tablett en gång om dagen. Den goda effekten är speciellt viktig i de mest svårbehandlade och svårast sjuka patientgrupperna. Styrkan i resultaten från såväl tidigare icke behandlade som behandlingserfarna patienter i fas IIb-studierna visar att simeprevir genom sin verkningsmekanism kommer att utgöra en väsentlig komponent även i framtida interferonfria behandlingar.

Kombinationsterapi är en förutsättning för att kunna uppnå interferon- och ribavirinfria behandlingar. I juli påbörjades en fas II-studie med syfte att studera kombinationsbehandling med simeprevir och daclatasvir från Bristol-Myers Squibb. Denna studie utgör ännu ett viktigt steg i insamlandet av data för framtida kombinationsterapier med simeprevir som solid hörnsten. Kombinationsstudien i fas II med simeprevir och Gileads nukleotidhämmare GS7977 som initierades i början av året framskred väl. Vi har förhoppningar om att kunna presentera de första delresultaten från denna studie innan årets slut.

#### *Egna hepatit C-projekt*

Under det andra kvartalet fortsatte våra egna prekliniska HCV-projekt enligt plan. Målet är som tidigare att vi ska kunna välja en läkemedelskandidat inom nukleotidprojektet innan årets slut.

#### *Cathepsin K*

I maj påbörjades kliniska fas I-studier med vår egenutvecklade läkemedelskandidat, MIV-711, för behandling av benrelaterade sjukdomar. Fas Ia-studier med ökande singeldoser för att bedöma säkerhet, tolerans och farmakokinetik på friska personer slutfördes nyligen. Resultaten var lovande och fas Ib-studier har startat där behandling av friska försökspersoner i 7-14 dagar med ökande doser kommer att undersökas. Studierna innefattar även mätning av markörer för brosk- och bennedbrytning.

Maris Hartmanis

*Vd och koncernchef*

#### **För ytterligare information, vänligen kontakta:**

Rein Piir, EVP Corporate Affairs & IR, +46 (0) 708 537292

Maris Hartmanis, vd +46 (0)8 5468 3113

#### **Telefonkonferens för investerare, analytiker och media**

Delårsrapporten presenteras av vd Maris Hartmanis och medlemmar ur Medivirs ledningsgrupp.

Tid: Torsdagen den 23 augusti 2012, kl. 14.00 (CET).

|                           |         |                      |
|---------------------------|---------|----------------------|
| Deltagares telefonnummer: | Sverige | +46 (0)8 505 204 24  |
|                           | Europa  | +44 (0) 20 3003 2666 |
|                           | USA     | +1 866 966 5335      |

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

#### **Kommande informationstillfällen 2012**

Delårsrapport för januari-september publiceras den 20 november

Bokslutskommuniké för januari-december publiceras den 22 februari 2013

## Väsentliga händelser under andra kvartalet 2012

### Utvidgat kliniskt samarbete med Bristol-Myers Squibb (BMS) avseende simeprevir (TMC435)

Det tidigare samarbetsavtalet utvidgades i april och är en del av strategin att utvärdera simeprevir i olika interferon- och ribavirinfria kombinationer för framtida nya behandlingar av patienter med hepatit C av genotyp 1. Det kliniska samarbetsavtalet syftar även till att utvärdera BMS nukleotid NS5B polymerashämmare, BMS-986094. Det utvidgade avtalet omfattar:

- Fas III interferon- och ribavirinfria kombinationsstudier med simeprevir och BMS substans daclatasvir, givet att resultaten från de pågående kliniska fas II-kombinationsstudierna såväl effekt- som säkerhetsmässigt stödjer en fortsatt klinisk utveckling.
- Den andra delen av avtalet omfattar simeprevir och BMS-986094.

#### *Simeprevir och daclatasvir*

Simeprevir är en potent NS3/4A proteashämmare som doseras en gång om dagen. Simeprevir befinner sig i klinisk fas III-utveckling för behandling av kronisk hepatit C-virusinfektion (HCV) av genotyp 1. I juli startade en fas II-studie, där simeprevir utvärderas i kombination med BMS läkemedelskandidat daclatasvir (BMS-790052), en NS5A replikationskomplexhämmare, även denna i klinisk fas III-utveckling.

Den interferonfria fas II-studien med simeprevir i kombination med daclatasvir inkluderar behandlingsnaiva och tidigare "null responder"-patienter infekterade med HCV av genotyp 1a och 1b. Studien kommer sammanlagt att omfatta cirka 180 patienter och utvärdera en kombination av simeprevir och daclatasvir i fyra olika behandlingsgrupper med 12 eller 24 veckors behandling samt med eller utan ribavirin.

#### *Studiedesign*

I denna öppna fas II-studie kommer andelen patienter som uppnår varaktigt virologisk respons (SVR, sustained viral response) att utvärderas 12 (SVR12) respektive 24 (SVR24) veckor efter avslutad behandling. Upp till cirka 35 procent av de i studien ingående patienterna kommer tillåtas ha avancerad leversjukdom (F3/F4).

Behandlingsgrupp ett och två kommer att omfatta patienter med genotyp 1b, där simeprevir och daclatasvir doseras med eller utan ribavirin i 12 veckor med uppföljning 36 veckor efter avslutad behandling, alternativt i 24 veckor med uppföljning 24 veckor efter avslutad behandling.

Behandlingsgrupp tre och fyra kommer att omfatta patienter med genotyp 1a, där simeprevir, daclatasvir och ribavirin doseras i 12 respektive 24 veckor med uppföljning 24 veckor efter avslutad behandling.

### Janssen Therapeutics EMEA, en nybildad division för lanseringen av simeprevir (TMC435)

Janssen presenterade i april bildandet av en helt ny division, Janssen Therapeutics EMEA, med syfte att lansera simeprevir inom Europa, Mellanöstern och Afrika. Den nya divisionen har sitt huvudkontor i Belgien. Vår partner har nu lagt grunden till en tydlig och fokuserad lanseringsstrategi för simeprevir utanför Norden.

### Finala fas II-data för simeprevir (TMC435) i svårbehandlade hepatit C patienter presenterades

ASPIRE-studien omfattar 462 hepatit C-patienter av genotyp 1 som återinsjuknat, svarat delvis eller inte svarat alls på tidigare behandling med interferon och ribavirin. 62 procent (287/462) av patienterna hade avancerad leversjukdom, periportal eller septal fibros, eller cirros (skrumplever) när de gick med i studien (Metavir score F2-F4), vilket innebär att de är speciellt svårbehandlade.

Studien visar att simeprevir-baserad behandling medförde en signifikant ökning av andelen viralt botade patienter som tidigare inte svarat på hepatit C-behandling. Alla simeprevir subgrupper uppnådde avsevärt högre andel viralt botade (SVR24) jämfört med kontrollgruppen (enbart interferon och ribavirin i kombination). Resultaten visar att andelen viralt botade jämfört med kontrollgruppen var 85 procent mot 37 procent för "relapser"-patienter som återinsjuknat efter tidigare behandling, 75

procent mot 9 procent för patienter som endast delvis svarat på tidigare behandling och 51 procent mot 19 procent för patienter som tidigare inte svarat alls på behandling. Simeprevir var generellt säker och väl tolererad i alla patientgrupper.

Sammanfattningsvis har simeprevir visat sig vara mycket effektiv i samtliga patientgrupper, inklusive i patienter som tidigare inte behandlats ("behandlingsnaiva") för vilka finala effekt och säkerhetsdata presenterats tidigare. Dessa egenskaper, inklusive det faktum att simeprevir har en hög botningsgrad (SVR) i patienter med avancerad leversjukdom inklusive de med skrumplever, kommer att positionera simeprevir som ett mycket attraktivt behandlingsalternativ både som tillägg till interferon och ribavirin och i framtida kombinationsprodukter utan dessa.

### **Kliniska fas I-studier med cathepsin K-hämmaren MIV-711 startade i maj**

Kliniska fas I-studier med Medivirs egenutvecklade läkemedelskandidat MIV-711 startade i maj. MIV-711 är en cathepsin K-hämmare avsedd för behandling av benrelaterade sjukdomar som kännetecknas av hög benresorption, som osteoporos, artrit och benmetastasering.

Denna första studie på människa är en kombinerad fas Ia och Ib-studie. MIV-711 ges inledningsvis i form av succesivt stigande engångsdoser till friska studiedeltagare, följt av en andra del med upprepad dosering en gång om dagen i 7-14 dagar. Studiens syfte är att undersöka säkerhet, tolerabilitet, farmakokinetik och effekt på biomarkörer relevanta för ben- och brosknedbrytning. Studiens design innebär att Medivir kan undersöka hur MIV-711 påverkar biomarkörer som är relevanta för ben- och broskomsättning, vilket ger en indikation på terapeutisk dos och därmed värdefull information om vilka behandlingsdoser som bör användas i kommande studier. De samlade resultaten från hela studien väntas kring årsskiftet.

### **Medivir har inlett ett samarbete med Sveriges Lantbruksuniversitet (SLU)**

Samarbetet med forskare på SLU syftar till att identifiera och utveckla nya läkemedelssubstanser mot bakterier som blivit resistenta mot dagens antibiotika.

Forskarna vid SLU har lång erfarenhet av att isolera nya mikroorganismer och deras utsöndringsprodukter med vilka mikroorganismer konkurrerar med varandra i naturen. Dessa lågmolekylära kemiska föreningar, potentiellt med nya verkningsmekanismer, kan utgöra startpunkten för utvecklingen av nya antibiotika för behandling av svåra bakterieinfektioner. Medivir kommer att vidareutveckla de substanser som SLU tar fram i detta tidiga screeningsamarbete.

## **Väsentliga händelser efter räkenskapsperiodens utgång**

### **Klinisk fas Ia-studie med Cathepsin K-hämmare avslutad och fas Ib-studie inledd**

Baserat på de lovande resultaten från den nyligen avslutade kliniska fas Ia-studien har nu fas Ib inlett. I studien behandlas friska försökspersoner, inklusive postmenopausala kvinnor, i 7-14 dagar med ökande doser.

Den samlade fas I-studiens resultat beräknas kunna presenteras kring årsskiftet.

## Projektportfölj

Medivir har en bred projektportfölj för behandling av flera infektionssjukdomar. Företaget kommer att fortsätta fokusera på att utveckla denna portfölj och samtidigt söka efter nya potentiella möjligheter genom förvärv eller licensiering. Medivir kommer fortsatt att söka framtida samarbetsavtal om produktutveckling men avser att behålla kommersiella rättigheter för projekten i Norden.

Bolagets projektportfölj sammanfattas i figuren nedan. För ytterligare information se Medivirs hemsida: [www.medivir.se](http://www.medivir.se).

| Projekt                          | Område                  | Partner                          | Preklinisk fas |            | Klinisk fas |         |         | Marknad |         |
|----------------------------------|-------------------------|----------------------------------|----------------|------------|-------------|---------|---------|---------|---------|
|                                  |                         |                                  | Forskning      | Utveckling | Fas I       | Fas IIa | Fas IIb |         | Fas III |
| <b>EGENUTVECKLAT LÄKEMEDEL</b>   |                         |                                  |                |            |             |         |         |         |         |
| Xerclear® (Zovido/Zovirax Duo)   | Läppherpes              | GlaxoSmithKline(GSK)             |                |            |             |         |         |         |         |
| <b>Hepatit</b>                   |                         |                                  |                |            |             |         |         |         |         |
| Simeprevir (TMC435)              | Hepatit C               | Janssen Pharmaceuticals Inc./J&J |                |            |             |         |         |         |         |
| HCV POL (Nukleotid)              | Hepatit C               | Janssen Pharmaceuticals Inc./J&J |                |            |             |         |         |         |         |
| Nukleotidhämmare                 | Hepatit C               |                                  |                |            |             |         |         |         |         |
| NS5A-hämmare                     | Hepatit C               |                                  |                |            |             |         |         |         |         |
| Lagociclovir valactate (MIV-210) | Hepatit B               | Daewoong                         |                |            |             |         |         |         |         |
| <b>Denguevirus</b>               |                         |                                  |                |            |             |         |         |         |         |
| NS3-proteashämmare               | Denguefeber             | Janssen Research & Development   |                |            |             |         |         |         |         |
| <b>Andra sjukdomsområden</b>     |                         |                                  |                |            |             |         |         |         |         |
| Cathepsin K-hämmare              | Benrelaterade sjukdomar |                                  |                |            |             |         |         |         |         |
| Cathepsin S-hämmare              | Neuropatisk smärta      |                                  |                |            |             |         |         |         |         |
| <b>HIV/AIDS</b>                  |                         |                                  |                |            |             |         |         |         |         |
| MIV-410 (PPI-801/802)            | HIV                     | Presidio                         |                |            |             |         |         |         |         |
| HIV-PI                           | HIV                     | Janssen Pharmaceuticals Inc./J&J |                |            |             |         |         |         |         |
| <b>Herpesvirus</b>               |                         |                                  |                |            |             |         |         |         |         |
| Valomaciclovir (MIV-606)         | Bältros                 | Epiphany                         |                |            |             |         |         |         |         |

Läkemedel riktat mot infektionssjukdomar Projekt riktade mot infektionssjukdomar Projekt riktade mot andra sjukdomsområden



## Koncernens resultat och finansiella ställning\*

### Intäkter 1 januari – 30 juni 2012

Nettoomsättningen uppgick till 285,1 (444,6) MSEK, vilket är en minskning med 159,5 MSEK jämfört med samma period föregående år. Omsättningen under perioden från engångsbetalningar uppgick till 0,0 (401,2) MSEK, försäljning av läkemedel uppgick till 85,2 (16,3) MSEK samt försäljning via parallellimport uppgick till 199,9 (26,6) MSEK. Under samma period föregående år avsåg intäkterna främst en engångsbetalning avseende Xerclear®/Xerese® om 278,9 MSEK samt två milstolpebetalningar i projekt mot hepatit C om sammanlagt 121,3 MSEK.

| Fördelning av nettoomsättning<br>(MSEK) | 2012         | 2011         | 2012         | 2011         | 2011         |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|   | apr-jun      | apr-jun      | jan-jun      | jan-jun      | jan-dec      |
| Utlicensiering- och samarbetsavtal      |              |              |              |              |              |
| Engångsbetalningar                      | -            | 279,8        | -            | 401,2        | 401,2        |
| Läkemedelsförsäljning                   | 38,9         | 16,2         | 85,2         | 16,3         | 111,2        |
| Parallellimport                         | 108,3        | 26,6         | 199,9        | 26,6         | 185,9        |
| Övriga tjänster                         | -            | 0,3          | -            | 0,5          | 0,3          |
| <b>Summa</b>                            | <b>147,2</b> | <b>322,9</b> | <b>285,1</b> | <b>444,6</b> | <b>698,6</b> |

### Kostnader och resultat 1 januari – 30 juni 2012

Kostnaden för sålda varor uppgick till -208,7 (-38,2) MSEK, vilket är en ökning med 170,5 MSEK främst genom förvärvet av den kommersiella verksamheten. Bruttovinsten uppgick till 76,4 (406,4) MSEK. Rörelsens kostnader uppgick till -166,4 (-190,7) MSEK, en minskning med 24,3 MSEK jämfört med samma period föregående år. Rörelsens kostnader fördelades på försäljningskostnader -34,2 (-51,7) MSEK, administrationskostnader -36,5 (-17,3) MSEK, forsknings- och utvecklingskostnader -96,2 (-101,9) MSEK samt övriga rörelsekostnader/intäkter 0,5 (-19,8) MSEK. Kostnaderna för försäljning minskade netto med 17,5 MSEK. Förändringen beror dels på lägre royaltykostnader jämfört med föregående period och dels på högre kostnader genom förvärvet av den kommersiella verksamheten föregående period. Kostnaderna för administration ökade med 19,2 MSEK, främst beroende på högre personalkostnader. Forsknings- och utvecklingskostnaderna minskade med 5,7 MSEK, främst genom något lägre projektkostnader. Övriga rörelseintäkter/kostnader minskade med 20,3 MSEK, främst genom föregående periods transaktionskostnader för förvärvet av den kommersiella verksamheten.

Rörelseresultatet uppgick till -90,0 (215,7) MSEK, en negativ förändring om 305,7 MSEK jämfört med samma period föregående år. Förändringen beror främst på en lägre bruttovinst då inga engångsbetalningar har erhållits innevarande period. Resultat från finansiellt netto uppgick till -0,1 (1,3) MSEK. Periodens resultat uppgick till -98,6 (220,3) MSEK.

### Segmentsinformation

Segmentet Läkemedel består av forskning och utveckling samt marknadsföring och försäljning av läkemedel. I segmentet Läkemedel ingår koncernens forskningsportfölj, det egenutvecklade munsårsläkemedel Xerclear® samt de originalläkemedel som BioPhausia äger. Det andra rörelsesegmentet utgörs av parallellimport av läkemedel via BioPhausias dotterbolag Cross Pharma.

| Segment Läkemedel<br>(MSEK) | 2012    | 2011    | 2012    | 2011    | 2011    |
|-----------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
|                             | apr-jun | apr-jun | jan-jun | jan-jun | jan-dec |
| Nettoomsättning             | 38,9    | 296,3   | 85,2    | 418,0   | 512,7   |
| EBITDA                      | -45,5   | 169,2   | -79,6   | 221,2   | 137,6   |
| EBITDA %                    | -117,0% | 57,1%   | -93,4%  | 52,9%   | 26,8%   |

### Intäkter och resultat 1 januari – 30 juni 2012

Nettoomsättningen uppgick till 85,2 (418,0) MSEK, vilket är en minskning med 332,8 MSEK jämfört med samma period föregående år.

\* Samtliga siffror avser koncernen, om inte annat anges. Jämförelser i delårsrapporten sker, om inte annat anges, med motsvarande period 2011. BioPhausiakoncernen ingår från 31 maj 2011.

Omsättningen under perioden avsåg intäkter från försäljning av originalläkemedel där de viktigaste produkterna var Mollipect, Citodon och Lithionit. Försäljningen av originalläkemedel är fortsatt stabil med oförändrad EBITDA-marginal.

Samma period föregående år ingick engångsbetalningar om 401,2 MSEK. Av den totala nettoomsättningen utgjordes således 100% (16)% av läkemedelsförsäljning och 0% (84)% av engångsbetalningar för utlicensierings- och samarbetsavtal. Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden uppgick till -79,6 (221,2) MSEK, vilket motsvarar en marginal om -93,4% (52,9)%. I EBITDA ingår forsknings- och utvecklingskostnader om -96,2 (-101,9) MSEK.

#### *Intäkter och resultat 1 april – 30 juni 2012*

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 38,9 (296,3) MSEK, en minskning med 257,4 MSEK jämfört med samma period föregående år. Av den totala nettoomsättningen utgjordes 100% (5,5%) av läkemedelsförsäljning, 0% (94,5%) av engångsbetalningar för utlicensierings- och samarbetsavtal, och 0% (100%) av övrig försäljning. Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden uppgick till -45,5 (169,2) MSEK vilket motsvarar en marginal om -117,0% (57,1)%. I EBITDA ingår forsknings- och utvecklingskostnader om -49,5 (-44,6) MSEK.

| Segment Parallellimport<br>(MSEK) | 2012    | 2011    | 2012    | 2011    | 2011    |
|-----------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
|                                   | apr-jun | apr-jun | jan-jun | jan-jun | jan-dec |
| Nettoomsättning                   | 108,3   | 26,6    | 199,9   | 26,6    | 185,9   |
| EBITDA                            | 3,0     | 0,2     | 7,2     | 0,2     | -2,3    |
| EBITDA %                          | 2,8%    | 0,8%    | 3,6%    | 0,8%    | -1,2%   |

#### *Intäkter och resultat 1 januari – 30 juni 2012*

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 199,9 (26,6) MSEK. Ambitionen är fortsatt tillväxt genom att erbjuda apotekskedjorna en större bredd av läkemedel via en utökad produktportfölj under kommande perioder. Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden uppgick till 7,2 (0,2) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 3,6% (0,8)%.

#### *Intäkter och resultat 1 april – 30 juni 2012*

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 108,3 (26,6) MSEK, vilket är en ökning med 81,7 MSEK jämfört med samma period föregående år. Omsättningen fortsatte att öka för sjunde kvartalet i rad. Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden uppgick till 3,0 (0,2) MSEK vilket motsvarar en marginal om 2,8% (0,8)%.

### **Kassaflöde och finansiell ställning**

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -51,0 (230,9) MSEK, varav förändringar av rörelsekapital uppgick till 20,7 (55,3) MSEK. Förändringen under perioden avsåg främst ökning av varulagret om 12,7 MSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 2,2 (-163,1) MSEK, varav 8,4 MSEK avsåg reglering av resterande köpeskilling från försäljningen av BMM Pharma AB. Total köpeskilling för bolaget uppgick till 32,4 MSEK, varav 24,0 MSEK reglerades under 2011. Övriga förändringar i investeringsverksamheten avsåg förvärv av anläggningstillgångar om 6,2 MSEK. Under samma period föregående år genomfördes förvärvet av BioPhausia.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -78,0 (1,4) MSEK och avsåg skuldamortering samt inlösen av förlagslån.

Vid ingången av 2012 uppgick likvida medel inklusive kortfristiga placeringar med en löptid om högst tre månader till 536,3 (647,2) MSEK samt vid periodens slut till 409,6 (716,4) MSEK, vilket innebär en förändring om -126,8 (69,2) MSEK. Vid periodens slut uppgick ställda säkerheter till 153,1 (129,6) MSEK. I enlighet med finanspolycyn har Medivir sina finansiella medel placerade i räntebärande papper med låg risk. Bolagets befintliga finansiella tillgångar bedöms säkra finansieringen av verksamheten.



## Investeringar och avskrivningar

Periodens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 6,2 (5,1) MSEK och avsåg främst forskningsutrustning. Avskrivningar under perioden för materiella anläggningstillgångar som belastade resultatet med -5,6 (-3,5) MSEK. Avskrivningar under perioden för immateriella anläggningstillgångar belastar resultatet med -12,0 (-2,2) MSEK.

## Medarbetare

Antalet anställda vid periodens slut var 171 (178), varav 63% (64)% kvinnor.

## Royaltyåtaganden

En betydande andel av Medivirs forsknings- och utvecklingsprojekt har uteslutande utvecklats inom Medivir. Det innebär att Medivir har rätten till samtliga intäkter gällande dessa uppfinningar. En mindre andel av Medivirs projekt har sitt ursprung från svenska universitet, vilket innebär att Medivir har rätten till intäkterna mot att betala royaltyersättningar. Därutöver finns några projekt som tidigare varit utlicensierade till tredje part men som har återtagits och Medivir har förbundit sig att betala royalty till tidigare licenstagare. Under perioden uppgick totala royaltykostnader till 0,1 (50,6) MSEK. Av föregående års royaltykostnader avsåg 37,7 MSEK royalty till AstraZeneca.

## Kort om moderbolaget 1 januari – 30 juni 2012

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

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 0,4 (402,2) MSEK. Kostnaden för sålda varor uppgick till -0,1 (-0,1) MSEK. Bruttovinsten uppgick till 0,3 (402,1) MSEK. Nettoomsättningen och bruttovinsten minskade med 401,8 MSEK jämfört med samma period föregående år. Förändringen beror främst på en lägre nettoomsättning då inga engångsbetalningar har erhållits under innevarande period.

Rörelsens kostnader uppgick till -125,5 (-159,3) MSEK, vilket är en minskning med 33,7 MSEK jämfört med samma period föregående år. Dessa kostnader fördelades på försäljningskostnader -0,7 (-42,6) MSEK, administrationskostnader -30,6 (-16,2) MSEK, forsknings- och utvecklingskostnader -97,6 (-101,9) MSEK samt övriga rörelsekostnader/intäkter 3,4 (1,5) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -125,2 (242,9) MSEK. Resultat från finansiellt netto uppgick till 6,9 (1,8) MSEK. Periodens resultat uppgick till -118,3 (244,7) MSEK.

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 6,2 (4,5) MSEK. Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar med en löptid om högst tre månader uppgick till 400,1 (686,2) MSEK. Investeringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (603,8) MSEK. Investeringen i finansiella anläggningstillgångar föregående period avsåg förvärvet av BioPhausia. För kommentarer till verksamheten hänvisas till avsnittet om "koncernens resultat och finansiella ställning".

## Aktiestructur, resultat per aktie och eget kapital

Aktiekapitalet vid periodens slut uppgick till 156,3 (155,9) MSEK och eget kapital till 998,1 (418,5) MSEK.

Antalet aktier i Medivir AB vid periodens slut uppgick till 31 689 923 (31 174 846), varav 660 000 (660 000) A-aktier och 31 256 927 (30 514 846) B-aktier med ett nominellt belopp om 5 SEK. Genomsnittligt antal aktier under perioden uppgick till 31 253 827 (29 884 038).

| Aktiestructur 29 juni 2012 |                   |                   |               |               | Aktier efter fullt utnyttjade av optionsrätter |
|----------------------------|-------------------|-------------------|---------------|---------------|--|
| Aktieslag                  | Antal aktier      | Antal röster      | % av kapital  | % av röster   |  |
| A 10 röster                | 660 000           | 6 600 000         | 2,1%          | 17,7%         | 660 000  |
| B 1 röst                   | 30 600 027        | 30 600 027        | 97,9%         | 82,3%         | 31 029 923                                     |
| <b>Total</b>               | <b>31 260 027</b> | <b>37 200 027</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> | <b>31 689 923</b>                              |

Resultat per aktie före och efter utspädning, baserat på ett vägt genomsnitt av antalet utestående aktier, uppgick till -3,15 (7,37) SEK. Eget kapital per aktie uppgick till 31,93 (38,33) SEK. Soliditet uppgick till 80,7% (74,5)%.

## Aktieägare

Per den 29 juni 2012 hade Medivir AB 10 805 aktieägare. Förhållandena i tabellen nedan avser läget vid denna tidpunkt enligt ägarförteckning förd av Euroclear Sweden AB.

| Namn                                 | Aktier A       | Aktier B          | % Röster     | % Kapital    |
|--------------------------------------|----------------|-------------------|--------------|--------------|
| Bo Öberg                             | 284 000        | 262 475           | 8,3%         | 1,8%         |
| Nils Gunnar Johansson                | 284 000        | 76 575            | 7,8%         | 1,2%         |
| Staffan Rasjö                        | 0              | 2 880 731         | 7,7%         | 9,2%         |
| AFA Försäkring                       | 0              | 1 520 572         | 4,1%         | 4,9%         |
| Skandia Fonder                       | 0              | 1 491 704         | 4,0%         | 4,8%         |
| Länsförsäkringar Fondförvaltning     | 0              | 1 211 442         | 3,3%         | 3,9%         |
| Alecta Pensionsförsäkring            | 0              | 1 046 000         | 2,8%         | 3,4%         |
| Handelsbanken Fonder                 | 0              | 1 041 662         | 2,8%         | 3,3%         |
| UNIONEN                              | 0              | 1 004 200         | 2,7%         | 3,2%         |
| Christer Sahlberg                    | 92 000         | 29 881            | 2,6%         | 0,4%         |
| Tredje AP-Fonden                     | 0              | 829 233           | 2,2%         | 2,7%         |
| DnB Carlsson Fonder                  | 0              | 794 739           | 2,1%         | 2,5%         |
| Goldman Sachs & Co                   | 0              | 782 544           | 2,1%         | 2,5%         |
| Banque Carnegie Luxembourg           | 0              | 765 979           | 2,1%         | 2,5%         |
| JPM Chase NA                         | 0              | 660 176           | 1,8%         | 2,1%         |
| <b>Totalt 15 största aktieägarna</b> | <b>660 000</b> | <b>14 397 913</b> | <b>56,4%</b> | <b>48,1%</b> |
| Totalt övriga aktieägare             |                | 16 202 114        | 43,6%        | 51,9%        |
| <b>TOTALT</b>                        | <b>660 000</b> | <b>30 600 027</b> | <b>100%</b>  | <b>100%</b>  |

## Framtidsutsikter

Medivir är ett forskningsbaserat läkemedelsbolag med fokus på infektionssjukdomar. Målet är att inom några år vara ett lönsamt nordiskt läkemedelsbolag med stark tillväxt. Medivir arbetar målmedvetet och strategiskt för att skapa bästa möjliga förutsättningar att utveckla bolaget snabbt och riskbalanserat. Bolaget har en solid finansiell ställning.

Förvärvet av BioPhausia innebär en årlig försäljning av receptbelagda läkemedel på den nordiska marknaden om drygt 500 MSEK och dessutom en helt ny organisation. Inom Medivir finns nu en kunskapsbredd och verksamhet som spänner från forskning och utveckling till marknadsföring och försäljning av receptbelagda läkemedel. Medivir har också attraktiva projekt i utvecklingsfas, där simeprevir (TMC435) är det projekt som har nått längst och finns i klinisk fas III. Dessa faktorer i kombination med ambitionen att hitta nya affärsmöjligheter i Norden utgör grunden i det fortsatta arbetet att utveckla Medivir mot lönsamhet.

| <b>KONCERNENS RESULTATRÄKNING</b>   | <b>2012</b>    | <b>2011</b>    | <b>2012</b>    | <b>2011</b>    | <b>2011</b>    |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| I SAMMANDRAG (MSEK)   | <b>apr-jun</b> | <b>apr-jun</b> | <b>jan-jun</b> | <b>jan-jun</b> | <b>jan-dec</b> |
| Nettoomsättning   | 147,2          | 322,9          | 285,1          | 444,6          | 698,6          |
| Kostnad sålda varor   | -111,7         | -38,1          | -208,7         | -38,2          | -240,6         |
| <b>Bruttovinst</b>  | <b>35,5</b>    | <b>284,8</b>   | <b>76,4</b>    | <b>406,4</b>   | <b>458,0</b>   |
| Försäljningskostnader   | -17,5          | -49,5          | -34,2          | -51,7          | -95,2          |
| Administrationskostnader  | -21,4          | -9,6           | -36,5          | -17,3          | -47,2          |
| Forsknings- och utvecklingskostnader  | -49,5          | -44,6          | -96,2          | -101,9         | -184,1         |
| Övriga rörelseintäkter/kostnader  | 1,2            | -15,5          | 0,5            | -19,8          | -19,7          |
| <b>Rörelseresultat</b>  | <b>-51,7</b>   | <b>165,6</b>   | <b>-90,0</b>   | <b>215,7</b>   | <b>111,9</b>   |
| <b>Finansiellt netto</b>  | <b>-0,9</b>    | <b>-1,5</b>    | <b>-0,1</b>    | <b>1,3</b>     | <b>-0,7</b>    |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>  | <b>-52,6</b>   | <b>164,1</b>   | <b>-90,1</b>   | <b>217,0</b>   | <b>111,2</b>   |
| <b>Skatt</b>  | <b>-8,3</b>    | <b>3,3</b>     | <b>-8,5</b>    | <b>3,3</b>     | <b>2,5</b>     |
| <b>Periodens resultat</b>   | <b>-60,9</b>   | <b>167,4</b>   | <b>-98,6</b>   | <b>220,3</b>   | <b>113,8</b>   |
| Periodens resultat hänförligt till:   |                |                |                |                |                |
| <b>Moderföretagets aktieägare</b>   | <b>-60,9</b>   | <b>167,4</b>   | <b>-98,6</b>   | <b>220,3</b>   | <b>113,8</b>   |
| <b>Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare under perioden</b> |                |                |                |                |                |
| Resultat per aktie före och efter utspädning, (SEK per aktie)   | -1,95          | 5,52           | -3,15          | 7,37           | 3,80           |
| Genomsnittligt antal aktier, tusental   | 31 257         | 29 924         | 31 257         | 29 884         | 29 924         |
| Antal aktier vid periodens slut, tusental   | 31 260         | 31 175         | 31 260         | 31 175         | 31 254         |

| <b>KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (MSEK)</b>         | <b>2011</b>    | <b>2011</b>    | <b>2012</b>    | <b>2011</b>    | <b>2011</b>    |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|   | <b>apr-jun</b> | <b>apr-jun</b> | <b>jan-jun</b> | <b>jan-jun</b> | <b>jan-dec</b> |
| <b>Periodens resultat</b>                                   | <b>-60,9</b>   | <b>167,4</b>   | <b>-98,6</b>   | <b>220,3</b>   | <b>113,8</b>   |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                                 |                |                |                |                |                |
| Valutakursdifferenser                                       | 0,6            | -2,0           | 0,5            | -2,2           | 0,0            |
| <b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b> | <b>0,6</b>     | <b>-2,0</b>    | <b>0,5</b>     | <b>-2,2</b>    | <b>0,0</b>     |
| <b>Summa totalresultat för perioden</b>                     | <b>-60,3</b>   | <b>165,4</b>   | <b>-98,1</b>   | <b>218,1</b>   | <b>113,8</b>   |
| Summa totalresultat hänförligt till:                        |                |                |                |                |                |
| <b>Moderföretagets aktieägare</b>                           | <b>-60,3</b>   | <b>165,4</b>   | <b>-98,1</b>   | <b>218,1</b>   | <b>113,8</b>   |

| <b>KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG</b><br>(MSEK) | <b>2012</b><br><b>30 jun</b> | <b>2011</b><br><b>30 jun</b> | <b>2011</b><br><b>31 dec</b> |
|--|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>Tillgångar</b>                                      |                              |                              |                              |
| Immateriella anläggningstillgångar                     | 516,7                        | 561,6                        | 529,0                        |
| Materiella anläggningstillgångar                       | 36,6                         | 28,2                         | 35,6                         |
| Finansiella anläggningstillgångar                      | 9,7                          | 12,5                         | 9,7                          |
| Uppskjuten skattefordran                               | 69,9                         | 85,4                         | 78,4                         |
| Varulager  | 86,7                         | 103,3                        | 74,0                         |
| Kortfristiga fordringar                                | 107,2                        | 96,7                         | 93,9                         |
| Kortfristiga placeringar                               | 385,5                        | 395,8                        | 425,3                        |
| Kassa och bank   | 24,1                         | 320,6                        | 110,9                        |
| <b>Summa tillgångar</b>                                | <b>1 236,4</b>               | <b>1 604,1</b>               | <b>1 356,8</b>               |
| <b>Eget kapital och skulder</b>                        |                              |                              |                              |
| Eget kapital   | 998,1                        | 1 194,9                      | 1 095,6                      |
| Långfristiga skulder                                   | 55,6                         | 0,1                          | 70,7                         |
| Kortfristiga skulder                                   | 182,7                        | 409,1                        | 190,5                        |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>                  | <b>1 236,4</b>               | <b>1 604,1</b>               | <b>1 356,8</b>               |

| <b>KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL</b><br>(MSEK)    | <b>Aktie- kapital</b> | <b>Övrigt tillskjutet kapital</b> | <b>Valutakurs differens</b> | <b>Ansamlad förlust</b> | <b>Summa eget kapital</b> |
|--|-----------------------|-----------------------------------|-----------------------------|-------------------------|---------------------------|
| <b>Ingående balans per 1 januari 2011</b>                | <b>143,0</b>          | <b>1 396,0</b>                    | <b>5,8</b>                  | <b>-937,6</b>           | <b>607,3</b>              |
| Summa totalresultat för perioden                         |                       |                                   | 0,0                         | 113,8                   | 113,8                     |
| Konvertering av optioner                                 | 0,5                   | 5,6                               |                             |                         | 6,1                       |
| Förvärv av optioner                                      |                       | 0,2                               |                             |                         | 0,2                       |
| Nyemission   | 12,8                  | 354,4                             |                             |                         | 367,2                     |
| Personaloptionsprogram: värde på anställdas tjänstgöring |                       | 1,0                               |                             |                         | 1,0                       |
| <b>Utgående balans per 31 december 2011</b>              | <b>156,3</b>          | <b>1 757,3</b>                    | <b>5,8</b>                  | <b>-823,8</b>           | <b>1 095,6</b>            |
| <b>Ingående balans per 1 januari 2011</b>                | <b>143,0</b>          | <b>1 396,0</b>                    | <b>5,8</b>                  | <b>-937,6</b>           | <b>607,3</b>              |
| Summa totalresultat för perioden                         |                       |                                   | -2,2                        | 220,3                   | 218,1                     |
| Konvertering av optioner                                 | 0,1                   | 1,1                               |                             |                         | 1,2                       |
| Förvärv av optioner                                      |                       | 0,2                               |                             |                         | 0,2                       |
| Nyemission   | 12,8                  | 354,8                             |                             |                         | 367,6                     |
| Personaloptionsprogram: värde på anställdas tjänstgöring |                       | 0,5                               |                             |                         | 0,5                       |
| <b>Utgående balans per 30 juni 2011</b>                  | <b>155,9</b>          | <b>1 752,7</b>                    | <b>3,6</b>                  | <b>-717,3</b>           | <b>1 194,9</b>            |
| <b>Ingående balans per 1 januari 2012</b>                | <b>156,3</b>          | <b>1 757,3</b>                    | <b>5,8</b>                  | <b>-823,8</b>           | <b>1 095,6</b>            |
| Summa totalresultat för perioden                         |                       |                                   | 0,5                         | -98,6                   | -98,1                     |
| Konvertering av optioner                                 | 0,0                   | 0,4                               |                             |                         | 0,4                       |
| Personaloptionsprogram: värde på anställdas tjänstgöring |                       | 0,2                               |                             |                         | 0,2                       |
| <b>Utgående balans per 30 juni 2012</b>                  | <b>156,3</b>          | <b>1 757,9</b>                    | <b>6,3</b>                  | <b>-922,4</b>           | <b>998,1</b>              |

| <b>KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG</b><br>(MSEK)                          | <b>2012</b>    | <b>2011</b>    | <b>2011</b>    |
|---|----------------|----------------|----------------|
|   | <b>jan-jun</b> | <b>jan-jun</b> | <b>jan-dec</b> |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b> | <b>-71,7</b>   | <b>175,6</b>   | <b>92,1</b>    |
| Förändringar av rörelsekapital  | 20,7           | 55,3           | -34,9          |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                     | <b>-51,0</b>   | <b>230,9</b>   | <b>57,3</b>    |
| <b>Investeringsverksamheten</b>   |                |                |                |
| Förvärv/försäljning av anläggningstillgångar  | -6,2           | -5,1           | - 17,2         |
| Försäljning av verksamheter   | 8,4            | -              | 24,0           |
| Förvärv av verksamheter   |                | -158,0         | -191,7         |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                     | <b>2,2</b>     | <b>-163,1</b>  | <b>-184,8</b>  |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>  |                |                |                |
| Emissionskostnader  | -              | -              | -0,4           |
| Konvertering av optioner  | -              | 1,2            | 6,1            |
| Förvärv av optioner   | -              | 0,2            | 0,2            |
| Upptagna lån  | -              | -              | 100,0          |
| Amortering av lån   | -78,0          | -              | -90,0          |
| Övriga förändringar av långfristiga skulder   | 0,0            | -              | 0,5            |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                    | <b>-78,0</b>   | <b>1,4</b>     | <b>16,5</b>    |
| <b>Periodens kassaflöde</b>   |                |                |                |
| Likvida medel vid periodens ingång  | 536,3          | 647,2          | 647,2          |
| Förändring likvida medel  | -126,8         | 69,2           | -111,0         |
| Valutakursdifferens likvida medel   | 0,1            | 0,0            | 0,1            |
| <b>Likvida medel vid periodens utgång</b>   | <b>409,6</b>   | <b>716,4</b>   | <b>536,3</b>   |

| NYCKELTAL, AKTIEDATA, OPTIONER                        | 2012    | 2011    | 2011    |
|---|---------|---------|---------|
|   | jan-jun | jan-jun | jan-dec |
| Avkastning på :                                       |         |         |         |
| - eget kapital, %                                     | -9,4    | 24,4    | 13,4    |
| - sysselsatt kapital, %                               | -6,8    | 22,2    | 14,2    |
| - totalt kapital, %                                   | -6,3    | 19,3    | 12,7    |
| Antal aktier vid periodens början, tusental           | 31 254  | 28 593  | 28 593  |
| Emissioner  | 6       | 2 582   | 2 661   |
| Antal aktier vid periodens slut, tusental             | 31 260  | 31 175  | 31 254  |
| - varav A-aktier                                      | 660     | 660     | 660     |
| - varav B-aktier                                      | 30 600  | 30 515  | 30 594  |
| Genomsnittligt antal aktier, tusental                 | 31 257  | 29 884  | 29 924  |
| Utestående teckningsoptioner, tusental                | 394     | 785     | 713     |
| - berättigar till B-aktier vid konvertering, tusental | 430     | 856     | 777     |
| Aktiekapital vid periodens slut, MSEK                 | 156,3   | 155,9   | 156,3   |
| Eget kapital vid periodens slut, MSEK                 | 998,1   | 1 194,9 | 1 095,6 |
| Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK     | -3,15   | 7,37    | 3,80    |
| Eget kapital per aktie, SEK                           | 31,93   | 38,33   | 35,05   |
| Substansvärde per aktie, SEK                          | 31,93   | 38,33   | 35,05   |
| Kassaflöde per aktie efter investeringar, SEK         | -1,56   | 2,27    | -4,26   |
| Soliditet, %  | 80,7    | 74,5    | 80,7    |
| EBITDA  | -72,4   | 221,4   | 135,3   |
| EBIT  | -90,0   | 215,7   | 111,9   |
| Rörelsemarginal; %                                    | -31,6   | 48,5    | 16,0    |

### Definitioner till nyckeltal

**Avkastning på eget kapital.** Resultat efter finansiella poster i procent av genomsnittligt eget kapital.

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

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

**EBIT.** Rörelseresultat efter av- och nedskrivningar

**EBITDA.** Rörelseresultat före av- och nedskrivningar

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

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

**Kassaflöde per aktie efter investeringar.** Kassaflöde efter investeringar dividerat med genomsnittligt antal aktier.

**Resultat per aktie efter utspädning.** Resultat per aktie efter 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.



| <b>MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING</b>                                      | <b>2012</b>   | <b>2011</b>  | <b>2011</b>  |
|---|---------------|--------------|--------------|
| (MSEK)  | jan-jun       | jan-jun      | jan-dec      |
| Nettoomsättning   | 0,4           | 402,2        | 432,3        |
| Kostnad sålda varor   | -0,1          | -0,1         | -0,2         |
| <b>Bruttovinst</b>  | <b>0,3</b>    | <b>402,1</b> | <b>432,1</b> |
| Försäljningskostnader   | -0,7          | -42,6        | -45,5        |
| Administrationskostnader  | -30,6         | -16,2        | -36,4        |
| Forsknings- och utvecklingskostnader                                      | -97,6         | -101,9       | -184,1       |
| Övriga rörelseintäkter/kostnader  | 3,4           | 1,5          | 0,9          |
| <b>Rörelseresultat</b>  | <b>-125,2</b> | <b>242,9</b> | <b>167,0</b> |
| <b>Finansiellt netto</b>  | <b>6,9</b>    | <b>1,8</b>   | <b>-13,4</b> |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>                                  | <b>-118,3</b> | <b>244,7</b> | <b>153,6</b> |
| <b>Periodens resultat</b>   | <b>-118,3</b> | <b>244,7</b> | <b>153,6</b> |
| Periodens resultat hänförligt till:<br><b>Moderföretagets aktieägare</b>  | <b>-118,3</b> | <b>244,7</b> | <b>153,6</b> |
| <b>MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT</b>                           | <b>2012</b>   | <b>2011</b>  | <b>2011</b>  |
| (MSEK)  | jan-jun       | jan-jun      | jan-dec      |
| <b>Periodens resultat</b>   | <b>-118,3</b> | <b>244,7</b> | <b>153,6</b> |
| <b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>               | <b>-118,3</b> | <b>244,7</b> | <b>153,6</b> |
| <b>Summa totalresultat för perioden</b>                                   | <b>-118,3</b> | <b>244,7</b> | <b>153,6</b> |
| Summa totalresultat hänförligt till:<br><b>Moderföretagets aktieägare</b> | <b>-118,3</b> | <b>244,7</b> | <b>153,6</b> |

| <b>MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG</b><br>(MSEK) | <b>2012</b><br><b>30-juni</b> | <b>2011</b><br><b>30-juni</b> | <b>2011</b><br><b>31 dec</b> |
|---|-------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| <b>Tillgångar</b>   |                               |                               |                              |
| Immateriella anläggningstillgångar                        | 3,5                           | 4,1                           | 3,8                          |
| Materiella anläggningstillgångar                          | 33,7                          | 26,1                          | 33,2                         |
| Finansiella anläggningstillgångar                         | 614,0                         | 616,5                         | 614,0                        |
| Varulager   | 0,2                           | 0,2                           | 0,3                          |
| Kortfristiga fordringar                                   | 14,9                          | 23,8                          | 13,7                         |
| Kortfristiga placeringar                                  | 385,5                         | 395,8                         | 425,3                        |
| Kassa och bank  | 14,6                          | 290,4                         | 91,0                         |
| <b>Summa tillgångar</b>                                   | <b>1 066,4</b>                | <b>1 356,9</b>                | <b>1 181,3</b>               |
| <b>Eget kapital och skulder</b>                           |                               |                               |                              |
| Eget kapital  | 1 015,0                       | 1 218,9                       | 1 132,7                      |
| Långfristiga skulder                                      | 0,0                           | 0,1                           | 0,0                          |
| Kortfristiga skulder                                      | 51,4                          | 137,9                         | 48,6                         |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>                     | <b>1 066,4</b>                | <b>1 356,9</b>                | <b>1 181,3</b>               |

### Redovisningsprinciper

Medivir tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de antagits av den Europeiska Unionen. Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper återfinns på sidorna 56-61 i årsredovisningen 2011. 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 2011 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella ställning eller resultat.

### Segmentsredovisning

| Redovisning av rörelsesegment (MSEK) | 2012           | 2011           | 2012            | 2011           | 2012           | 2011           |
|--------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                      | januari - juni | januari - juni | januari - juni  | januari - juni | januari - juni | januari - juni |
|                                      | Läkemedel      |                | Parallellimport |                | Totalt         |                |
| Nettoomsättning                      | 85,2           | 418,0          | 199,9           | 26,6           | 285,1          | 444,6          |
| EBITDA                               | -79,6          | 221,2          | 7,2             | 0,2            | -72,4          | 221,4          |
| Av- och nedskrivningar               |                |                |                 |                | -17,6          | -5,7           |
| Finansnetto                          |                |                |                 |                | -0,1           | 1,3            |
| Resultat efter finansiella poster    |                |                |                 |                | -90,1          | 217,0          |

### Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående sker till marknadsmässiga villkor. Mellan bolag tillhörande ledande befattningshavare och Medivir finns avtal som berättigar till royalty på produkter som bolaget kan komma att utveckla baserat på patentskyddade uppfinningar som bolaget förvärvat från vederbörande före och under deras tid som forskare vid Medivir. Under perioden har ersättningar utfallit om 0,0 (0,9) MSEK. Övriga köpta tjänster från närstående uppgår till 0,3 (0,0) MSEK. Försäljning inom koncernen har uppgått till 3,4 (0,0) MSEK. Inköp inom koncernen uppgår till 1,4 (0,0) MSEK.

### 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 2012 två utestående optionsprogram fördelat på totalt 712 507 utestående optioner, vilket motsvarar 776 633 B-aktier. Under perioden har 5 688 optioner konverterats i program 2010 och resterande 312 419 optioner i programmet har förverkats i och med att löptiden gick ut 30 april 2012. Förvärv av optioner under perioden har ökat aktiekapitalet med

0,0 MSEK samt övrigt tillskjutet kapital med 0,4 MSEK. Antalet utestående optioner motsvarar cirka 1,4% av kapitalet och cirka 1,2% av rösterna. Vid full konvertering kan eget kapital öka med 56,9 MSEK och det totala antalet aktier kan därmed uppgå till 33 689 923. 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.

| <b>Utestående optionsprogram 30 juni 2012</b> |               |                |                      |                                     |   |
|---|---------------|----------------|----------------------|-------------------------------------|---|
| <b>Sort</b>                                   | <b>Löptid</b> | <b>Antal</b>   | <b>Lösenpris SEK</b> | <b>Berättigar till antal aktier</b> | <b>Utest. aktier idag och vid full konvertering</b> |
| Antal aktier 30 juni 2012                     |               |                |                      |                                     | 31 260 027  |
| Opt.program                                   | 2010-2013     | 394 400        | 132,30               | 429 896                             | 429 896   |
| <b>Total</b>                                  |               | <b>394 400</b> |                      | <b>429 896</b>                      | <b>31 689 923</b>                                   |

#### *Optionsprogram 2007-2012*

Vid årsstämman 2007 godkändes ett personaloptionsprogram omfattande 480 000 optionsrätter. Cirka 360 000 personaloptioner har delats ut till de anställda inom koncernen, och resterande optioner 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. Optionsprogrammet har således förverkats under andra kvartalet 2012.

#### *Optionsprogram 2010-2013*

Vid årsstämman 2010 godkändes ett optionsprogram omfattande 394 400 optionsrätter. Cirka 343 000 optioner har fördelats till de anställda inom koncernen, och resterande optioner kommer att 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 förvärfvar erhålls dessutom vederlagsfritt en personaloption. Löptiden på programmet är 30 april 2010 till 31 maj 2013. Varje optionsrätt skall efter intjänande kunna utnyttjas mot betalning av ett lösenpris till nyteckning av aktier av serie B.

### **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 produkter tar marknadsandelar eller konkurrerande forskningsprojekt uppnår bättre effekt och når marknaden snabbare kan det framtida värdet av Medivirs produkt- och projektportfölj bli lägre än förväntat. Avgörande för Medivirs framtid är förmågan att ta fram nya läkemedelskandidater, ingå partnerskap för sina projekt och framgångsrikt utveckla sina projekt till marknads lansering och fortsatt försäljning samt säkerställa finansieringen av verksamheten.

Medivir är exponerad mot följande huvudkategorier av risker:

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

Någon förändring av risker och osäkerhetsfaktorer har inte skett under perioden. En mer utförlig beskrivning av riskexponering och hur Medivir hanterar detta återfinns i årsredovisningen för 2011.

Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Stockholm den 23 augusti 2012

Björn C Andersson  
*Styrelseledamot*

Rolf Classon  
*Styrelseledamot*

Anders Hallberg  
*Styrelseledamot*

Ingemar Kihlström  
*Styrelseledamot*

Anna Malm Bernsten  
*Styrelseledamot*

Göran Pettersson  
*Styrelseordförande*

Maris Hartmanis  
*Verkställande direktör*