



Pressmeddelande 10 maj 2012

## Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2012

**Stockholm** - Medivir AB (OMX: MVIR), ett forskningsbaserat specialitläkemedelsbolag med fokus på infektionssjukdomar, publicerar idag sin delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2012\*.

### Första kvartalet 2012

- Nettoomsättningen uppgick till 137,9 (121,6) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till -37,7 (52,9) MSEK
- Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till -1,21 (1,85) SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -45,8 (-35,0) MSEK, likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 485,6 (645,7) MSEK
- Fas II interferonfri kombinationsstudie startade, med TMC435 och Gileads substans GS7977, både med och utan ribavirin
- Ytterligare fas III-studier startade med TMC435 i den mycket svårbehandlade patientgruppen som inte tidigare svarat på behandling.
- GSK påbörjade sin OTC-lansering av Xerclear® i Europa under varunamnen Zoviduo och Zovirax Duo
- Ansökan att starta fas I-prövningar med cathepsin K för behandling av benrelaterade sjukdomar inlämnad till Europeisk myndighet

### Väsentliga händelser efter räkenskapsperiodens utgång

- Utvidgat kliniskt samarbete mellan vår partner Janssen och Bristol-Myers Squibb (BMS) gällande TMC435 och daclatasvir. Förutom interferon- och ribavirinfria kombinationsstudier med TMC435 i fas II omfattar samarbetet nu även ett fas III-program
- I samarbetet med BMS kommer TMC435 även att utvärderas i interferon- och ribavirinfria kombinationsstudier med BMS:s nukleotidhämmare, BMS-986094 (f.d. INX-189)
- Medivirs partner Janssen har bildat en ny division, Janssen Therapeutics EMEA, med enda uppgift att lansera TMC435 i Europa, Mellanöstern och Afrika
- Starka finala fas II-data för TMC435 i svårbehandlade hepatit C-patienter presenterades vid det europeiska mötet för leversjukdomar (EASL)

KONCERNENS RESULTATUTVECKLING	2012	2011	2011
	jan-mar	jan-mar	jan-dec
I SAMMANDRAG, MSEK			
Nettoomsättning	137,9	121,6	698,6
Bruttovinst	40,9	121,5	458,0
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	-29,9	51,9	135,3
Rörelseresultat (EBIT)	-38,3	50,1	111,9
Resultat före skatt	-37,5	52,9	111,2
Resultat efter skatt	-37,7	52,9	113,8
Rörelsemarginal, %	-27,8%	41,2%	16,0%
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	-1,21	1,85	3,80

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

## Vds kommentar gällande första kvartalet 2012

### ”Starkt momentum i verksamheten”

Medivir inledde 2012 med en fortsatt stabil försäljning av receptbelagda läkemedel. Vi upplever att kunskapen om TMC435 ökar snabbt på den nordiska marknaden, med en positiv återkoppling från ledande kliniker och opinionsbildare. En fortsatt tydlig trend inom hepatit C området är det ökande antalet studier av nya kombinationer av direktverkande antivirala läkemedel för att ersätta interferon och ribavirin. TMC435 är en viktig del i utvecklingen av dessa nya och bättre behandlingsregimer. TMC435 ingår i ett stort antal nystartade och planerade kombinationsstudier i syfte att få en interferon- och ribavirinfri behandlingsregim, vilket i framtiden skulle vara en stor förbättring för patienterna.

Våra interna prekliniska hepatit C-projekt får en allt tydligare form och är på väg mot val av kliniska läkemedelskandidater. Vi har också en ny läkemedelskandidat på väg in i klinisk fas I, MIV-711, en cathepsin K-hämmare för behandling av benrelaterade sjukdomar.

#### Bolagets affärsverksamhet

##### *Affärsområdet Läkemedel*

I affärsområdet läkemedel ingår koncernens forsknings- och utvecklingsportfölj, munsårsläkemedlet Xerclear<sup>®</sup> och de originalläkemedel som BioPhausia äger. Under det första kvartalet fortsatte originalläkemedlen att visa både en stabil försäljning och en god lönsamhetsmarginal vilket ligger i linje med produkt sortimentets säsongsmönster. De viktigaste produkterna var Mollipect, Citodon och Lithionit. Nettoomsättningen för det första kvartalet från läkemedelsförsäljningen uppgick till 46,3 (-0,2) MSEK. Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till -34,1 (51,9) MSEK. I EBITDA ingår forsknings- och utvecklingskostnader om -46,7 (-57,4) MSEK.

Under februari inledde Medivirs partner GlaxoSmithKline OTC-lanseringen i Europa av Medivirs egenutvecklade munsårsläkemedel Xerclear<sup>®</sup>. Lanseringen, som sker under namnet Zoviduo och Zovirax Duo, görs initialt i fem europeiska länder där läkemedlet är godkänt för receptfri försäljning.

##### *Parallellimporten i Cross Pharma*

Omsättningen fortsatte att växa för sjätte kvartalet i rad och uppgick till 91,6 (-) MSEK och rörelseresultatet i form av EBITDA för perioden uppgick till 4,2 (-) MSEK. Investeringarna under det fjärde kvartalet 2011 har lagt en god grund för Cross Pharmas framtida utvidgning av produkt sortimentet.

#### FoU

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

Läkemedelskandidaten TMC435, en proteashämmare som ges en gång om dagen för behandling av hepatit C, befinner sig i sen klinisk fas III. Förutom de sedan tidigare pågående fas III-studierna, som omfattar ca 1500 patienter, startade vår partner Janssen under första kvartalet ytterligare två fas III-studier. I den ena studien kommer effekten av TMC435 att jämföras med den marknadsförda proteashämmaren Telaprevir när de båda ges i tillägg till interferon/ribavirin. Studien görs på svårbehandlade patienter som tidigare inte svarat på standardbehandling. Den andra studien syftar till att undersöka effekt och säkerhet av TMC435 i patienter med HCV-infektion av genotyp 4. De tidigare påbörjade kombinationsstudierna med andra bolags läkemedelssubstanser utvecklas enligt plan och kommer att ge vägledning mot hur terapierna ska optimeras. Vi, liksom vår partner Janssen, är mycket förhoppningfulla att TMC435 kommer att utgöra en varaktig och central komponent i kommande interferonfria kombinationsterapier mot HCV.

Efter kvartalets utgång har ytterligare viktiga strategiska utvecklingsavtal ingåtts mellan vår partner Janssen och Bristol-Myers Squibb (BMS). Avtalen är en av flera strategier att studera TMC435 i interferon- och ribavirinfria terapier, vilket vi anser vara mycket viktigt för en vidareutveckling av behandlingen av HCV. I april annonserades ett utvidgat kliniskt samarbete mellan Janssen och BMS, där effekten av TMC435 ska utvärderas i kombinationsstudier med två olika BMS substanser. I den första interferon- och ribavirinfria studien kommer Janssen att i en fas II-studie tillsammans med BMS undersöka effekterna av TMC435 och dataclavir i patienter med HCV av genotyp 1. Vidare planeras att kliniskt utvärdera TMC435 i kombination med BMS nukleotid NS5B polymerashämmare, BMS-986094 (f.d. INX-189).

I april presenterade Janssen bildandet av en helt ny division, Janssen Therapeutics EMEA, med huvudkontor i Belgien, med syfte att lansera TMC435 i Europa, Mellanöstern och Afrika. Därmed har vår partner lagt grunden till en tydlig och fokuserad lanseringsstrategi för TMC435 i dessa områden. I Norden kommer vi själva att marknadsföra och sälja TMC435.

Vid det Europeiska mötet för leversjukdomar (EASL) i april presenterades finala data för TMC435 från fas II-studien, kallad ASPIRE, i behandlingserfarna patienter. Resultaten mottogs positivt av ledande kliniker och visar att TMC435 har en mycket god effekt i dessa svårbehandlade patienter, inklusive patienter med levercirros. Resultaten understryker den starka terapeutiska profilen som TMC435 har och visar att TMC435 har stora möjligheter att utgöra en central komponent även i framtida kombinationsterapier mot HCV.

#### *Hepatit C projekt i egen regi*

Stora framsteg har gjorts under kvartalet inom våra egna prekliniska hepatit C-projekt, framför allt inom Medivirs nukleotidprojekt. Projekten som är på väg mot val av kliniska läkemedelskandidater drivs f.n. helt i egen regi och kommer strategiskt att hanteras så att optimalt värde skapas för Medivir.

#### *Cathepsin K*

Cathepsin K är på väg in i kliniska studier. En ansökan har lämnats in under kvartalet om att få påbörja kliniska fas I-studier med den egenutvecklade läkemedelskandidaten MIV-711. Molekylen är en cathepsin K-hämmare, tänkt för behandling av benrelaterade sjukdomar såsom osteoporos och artros. Studien kommer att startas så snart tillstånd från regulatoriska myndigheter har erhållits, vilket antas ske inom en snar framtid. Data från fas I kommer att användas för att möjliggöra en utlicensiering av projektet.

**Maris Hartmanis**  
*Vd och koncernchef*

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

Rein Piir, EVP Corporate Affairs & IR, direkt: +46 8 440 6550 Mobil: +46 (0) 708 537292  
Maris Hartmanis, vd, växel: +46 (0)8 407 6430

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

Delårsrapporten för första kvartalet 2012 kommer att presenteras av vd Maris Hartmanis och medlemmar ur Medivirs ledningsgrupp.

Tid: Torsdagen den 10 maj 2012, kl. 10.00 (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**

Årsstämma hålls den 10 maj klockan 14.00

Delårsrapport för januari-juni publiceras den 23 augusti

Delårsrapport för januari-september publiceras den 20 november

## Väsentliga händelser under första kvartalet 2012

### Fas II interferon- och ribavirinfri kombinationsstudie med TMC435 och GS7977 startade i januari

Vår partner Janssen har ett kliniskt samarbete med Gilead kring TMC435, som är en NS3/4A proteashämmare och Gileads GS7977, en nukleotid NS5B polymerashämmare. I den pågående interferonfria fas II-studien undersöks effekt och säkerhet vid 12 och 24 veckors behandling med TMC435, 150 mg per dag, i kombination med GS7977, 400 mg per dag, med eller utan ribavirin. Detta görs i patienter med kronisk hepatit C-infektion av genotyp 1, som tidigare inte svarat på behandling med peginterferon/ribavirin. Studiens primära effektmått är varaktigt virologiskt behandlings svar 12 veckor efter avslutad behandling (SVR12).

### GSK startade sin OTC-lansering av Xerclear® i Europa under varunamnen Zovido och Zovirax Duo

Medivir ingick ett avtal i juni 2010 med GSK som erhöll ensamrätt att marknadsföra och distribuera Xerclear® för receptfri försäljning på ett flertal marknader, däribland Europa och Ryssland. GSK startade i februari den första fasen av OTC-lanseringar omfattande de fem länder där Zovido och Zovirax Duo hittills är godkänt för receptfri försäljning; Danmark, Tjeckien, Slovakien, Portugal och Polen. GSKs målsättning är att lansera produkten på resterande marknader så snart respektive regulatorisk myndighet ger sitt godkännande för receptfri försäljning. GSK kommer att betala upp till en tvåsiffrig royalty på försäljningen till Medivir.

### Nya fas III-studier startade för TMC435

TMC435 befinner sig i klinisk utvecklingsfas III. De globala registreringsstudierna (QUEST 1+2, PROMISE) och fas III-programmet i Japan på TMC435 i kombination med interferon och ribavirin är sedan förra året färdigrekryterade. Dessa studier befinner sig nu i så kallad uppföljningsfas. Resultaten från dessa studier beräknas kunna vara framme vid kommande årsskifte och ansökningar för registrering lämnas in därefter.

I mars startade Janssen ytterligare två fas III-studier med TMC435, HPC3001 och HPC3011

#### HPC3001

HPC3001 är en fas III-studie som kommer att utvärdera effekt, säkerhet och tolerabilitet av TMC435 respektive telaprevir doserade i kombination med interferon och ribavirin i HCV-patienter av genotyp 1, patienter som inte har svarat alls eller endast delvis svarat på tidigare behandling med interferon och ribavirin. Studien är randomiserad och dubbelblind.

Syftet med studien är att visa effekten av TMC435-baserad behandling i jämförelse med den godkända telaprevir regimen i dessa svårbehandlade patientgrupper. Patienterna kommer att få TMC435, 150 mg, en gång om dagen eller telaprevir, 750 mg, doserad var 8:e timme i kombination med interferon och ribavirin i 12 veckor, följt av 36 veckor med enbart interferon och ribavirin. Studiens primära effektmått är varaktigt virologiskt behandlings svar 12 veckor efter avslutad behandling (SVR12).

#### HPC3011

HPC3011 är en öppen fas III-studie med en studiearm, som undersöker effekt, säkerhet och tolerabilitet vid behandling med TMC435, i kombination med interferon och ribavirin i 100 HCV-patienter av genotyp 4. Studien omfattar både patienter som tidigare inte behandlats och patienter som inte har svarat på tidigare behandling, kommer att inkluderas. Det primära effektmåttet i studien är SVR12.

### Ansökan att starta fas I-prövningar med cathepsin K inlämnad

Baserat på resultaten från de prekliniska säkerhets- och toxikologistudierna som gjorts med MIV-711 beslutades att inleda den kliniska utvecklingen med MIV-711. Medivir lämnade under mars in en ansökan till en läkemedelsmyndighet i Europa om att få starta kliniska fas I-prövningar med MIV-711, en cathepsin K-hämmare för behandling av benrelaterade sjukdomar som till exempel osteoporos (benskörhet), artros eller benmetastaser. Den kliniska studien kommer att startas så fort tillstånd erhållits.

## Väsentliga händelser efter räkenskapsperiodens utgång

### Utvidgat kliniskt samarbete för TMC435 tillsammans med Bristol-Myers Squibb (BMS)

I december förra året meddelade Medivir att Janssen och BMS ingått ett samarbete för att genomföra en klinisk fas II, interferonfri, kombinationsstudie med TMC435 och daclatasvir med eller utan ribavirin. Som ett led i strategin att utvärdera TMC435 i olika interferon- och ribavirinfria kombinationsbehandlingar för patienter med hepatit C av genotyp 1 har nu detta avtal utvidgats.

Det nu utvidgade kliniska samarbetsavtalet omfattar:

- Fortsatt utvärdering i fas III av TMC435 och daclatasvir förutsatt att resultaten från den kommande kliniska fas II studien effekt- och säkerhetsmässigt stödjer en fortsatt klinisk utveckling.
- En andra del av avtalet omfattar kombinationsstudier med TMC435 och nukleotiden BMS-986094 (f.d. INX-189)

### TMC435 och daclatasvir

I ett första steg kommer TMC435 att utvärderas i en fas II-studie i kombination med BMS NS5A-hämmare, daclatasvir, som är i klinisk fas III-utveckling. Behandlingen kommer att ges under 12 respektive 24 veckor till patienter med HCV av genotyp 1, som tidigare inte har svarat på interferon/ribavirin-behandling eller som är interferonintoleranta. Såväl interferon- och ribavirinfria armar kommer ingå i studien. Det primära effektmåttet i studien är SVR12.

### TMC435 och BMS-986094

TMC435 och BMS-986094 (f.d. INX-189), en nukleotid NS5B polymerashämmare, kommer att studeras i kombination. I ett första steg genomförs en läkemedelsinteraktionsstudie. Resultaten från denna studie kommer att vägleda den fortsatta utvecklingen av TMC435 och BMS-986094 i hepatit C-patienter med virus av genotyp 1.

### Janssen Therapeutics EMEA - nybildad division för att lansera TMC435

Vid det Europeiska mötet för leversjukdomar (EASL) i april presenterade Janssen bildandet av en ny självständig division, Janssen Therapeutics EMEA med huvudkontor i Belgien, med enda syfte att lansera TMC435 i Europa, Mellanöstern och Afrika. Därmed har vår partner lagt grunden till en tydlig lanseringsstrategi för TMC435 i dessa områden.

### Finala TMC435 fas II-data i svårbehandlade hepatit C-patienter presenterat vid EASL

ASPIRE studien slutrapporterades vid EASL. Studien omfattade 462 patienter infekterade med HCV genotyp 1 som återinsjuknat, har svarat delvis eller inte har svarat alls på tidigare behandling med interferon och ribavirin. 62 procent (287/462) av patienterna hade avancerad leversjukdom.

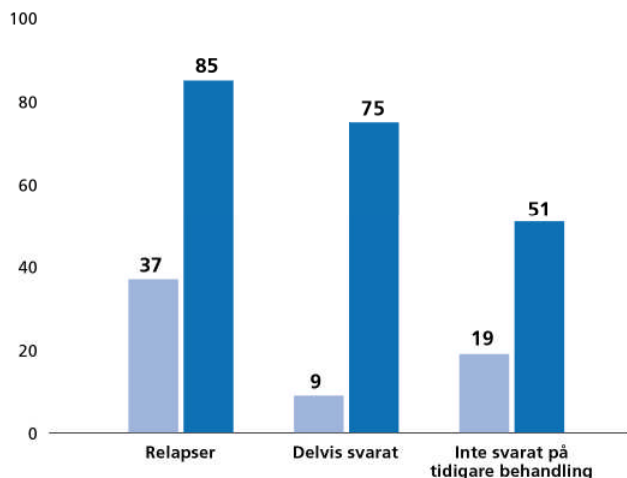
Alla TMC435 subgrupper uppnådde avsevärt högre andel botade patienter (SVR24) jämfört med kontrollgruppen som enbart behandlades med interferon och ribavirin.

85% mot 37% för "relapser"patienter som återinsjuknat efter tidigare behandling,  
75% mot 9% för patienter som endast delvis svarat på tidigare behandling och  
51% mot 19% för patienter som tidigare inte svarat alls på behandling.

Subgruppsanalyser visade på mycket bra behandlingssvar också i patienter med avancerad leversjukdom, inklusive de med skrumplever. TMC435 var generellt säker och väl tolererad i alla patientgrupper.

**SVR24**

% andel botade framgår i de mörka staplarna (TMC435,150 mg) jämfört med kontrollarmen (ljusblå) med interferon och ribavirin behandling.

**Sammanfattning**

TMC435 har i tidigare fas II studier (PILLAR) visat på en mycket god behandlingseffekt i patienter infekterade med HCV genotyp 1, som tidigare ej genomgått antiviral behandling, s.k. naiva patienter. I ASPIRE studien bekräftades TMC435 mycket höga antivirala effekt och därmed botningsgrad också i patienter som ej svarat på tidigare behandling inklusive patienter med avancerad leversjukdom (skrumplever). Dessa data visar att TMC435 är ett mycket attraktivt behandlingsalternativ som tillägg till interferon och ribavirin och som en huvudkomponent och hörnsten i framtida interferon- och ribavirinfria kombinationsbehandlingar.

**Projektportfölj**

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

Projektportföljen 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)	[Orange bar spanning all clinical phases]							
<b>Hepatit</b>										
TMC435	Hepatit C	Tibotec Pharmaceuticals/J&J	[Green bar spanning Preclinical and Clinical phases]							
HCV POL (Nukleotid)	Hepatit C	Tibotec Pharmaceuticals/J&J	[Green bar spanning Preclinical and Clinical phases]							
Nukleotidhämmare	Hepatit C		[Green bar spanning Preclinical and Clinical phases]							
NS5A-hämmare	Hepatit C		[Green bar spanning Preclinical and Clinical phases]							
Lagociclovir valactate (MIV-210)	Hepatit B	Daewoong	[Green bar spanning Preclinical and Clinical phases]							
<b>Denguevirus</b>										
NS3-proteashämmare	Denguefeber	Janssen Pharmaceuticals	[Green bar spanning Preclinical and Clinical phases]							
<b>Andra sjukdomsområden</b>										
Cathepsin K-hämmare	Benrelaterade sjukdomar		[Blue bar spanning Preclinical and Clinical phases]							
Cathepsin S-hämmare	Neuropatisk smärta		[Blue bar spanning Preclinical and Clinical phases]							
<b>HIV/AIDS</b>										
MIV-410 (PPI-801/802)	HIV	Presidio	[Green bar spanning Preclinical and Clinical phases]							
HIV-PI	HIV	Tibotec Pharmaceuticals/J&J	[Green bar spanning Preclinical and Clinical phases]							
<b>Herpesvirus</b>										
Valomaciclovir (MIV-606)	Bältros	Epiphany	[Green bar spanning Preclinical and Clinical phases]							

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

## Koncernens resultat och finansiella ställning

### Intäkter 1 januari – 31 mars 2012

Nettoomsättningen uppgick till 137,9 (121,6) MSEK, en ökning med 16,3 MSEK jämfört med samma period föregående år. Intäkter under perioden från försäljning av originalläkemedel uppgick till 46,3 (0,2) MSEK och intäkterna från parallellimport uppgick till 91,6 (-) MSEK. Samma period föregående år avsåg intäkterna främst två milstolpebetalningar i projekt mot hepatit C från Medivirs partner Tibotec om sammanlagt 121,3 MSEK.

Fördelning av nettoomsättning (MSEK)	2012	2011	2011
	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Utlicensiering- och samarbetsavtal			
Engångsbetalningar	-	121,3	401,2
Läkemedelsförsäljning	46,3	0,2	111,2
Parallellimport	91,6	-	185,9
Övriga tjänster	0,0	0,1	0,3
<b>Summa</b>	<b>137,9</b>	<b>121,6</b>	<b>698,6</b>

### Kostnader och resultat 1 januari – 31 mars 2012

Kostnaden för sålda varor uppgick till -97,0 (-0,1) MSEK, en ökning med 96,9 MSEK. Bruttovinsten uppgick till 40,9 (121,5) MSEK. Rörelsens kostnader uppgick till -79,2 (-71,4) MSEK, en ökning med 7,8 MSEK jämfört med samma period föregående år. Rörelsens kostnader fördelades på försäljningskostnader -16,7 (-2,1) MSEK, administrationskostnader -15,1 (-7,6) MSEK, forsknings- och utvecklingskostnader -46,7 (-57,4) MSEK samt övriga rörelsekostnader/intäkter -0,7(-4,3) MSEK. Kostnaderna för försäljning ökade med 14,6 MSEK och kostnaderna för administration ökade med 7,5 MSEK genom den förvärvade kommersiella verksamheten under andra kvartalet 2011. Forsknings- och utvecklingskostnaderna minskade med 10,7 MSEK främst beroende på lägre royaltykostnader. Övriga rörelseintäkter/kostnader minskade med 3,6 MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till -38,3 (50,1) MSEK, en negativ förändring om 88,4 MSEK jämfört med samma period föregående år. Förändringen beror främst på en lägre bruttovinst under perioden, jämfört med första kvartalet 2011 då höga engångsbetalningar om 121,3 MSEK erhöles. Resultat från finansiellt netto uppgick till 0,8 (2,8) MSEK. Periodens resultat uppgick till -37,7 (-52,9) 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 BioPhausia dotterbolag Cross Pharma.

Segment Läkemedel (MSEK)	2012	2011	2011
	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Nettoomsättning	46,3	121,6	512,7
EBITDA	-34,1	51,9	137,6
EBITDA %	-73,7%	42,7%	26,8%

### Intäkter och resultat 1 januari – 31 mars 2012

Nettoomsättningen uppgick till 46,3 (121,6) MSEK, en minskning med 75,3 MSEK jämfört med samma period föregående år. Omsättningen under perioden avsåg intäkter från försäljning av originalläkemedel där de viktigaste produkterna var Mollipect, Citodon och Lithionit. Försäljningen är fortsatt stabil med oförändrat god EBITDA-marginal. Samma period föregående period avsåg omsättningen två milstolpebetalningar i projekt mot hepatit C från Medivirs partner Tibotec. Av den totala nettoomsättningen utgjordes således 100% (0)% av läkemedelsförsäljning och 0% (100)% av engångsbetalningar för utlicensierings- och samarbetsavtal.

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden uppgick till -34,1 (51,9) MSEK vilket motsvarar en marginal om -73,7% (42,7)%. I EBITDA ingår forsknings- och utvecklingskostnader om -46,7 (-57,4) MSEK.

Segment Parallelimport (MSEK)	2012	2011	2011
	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Nettoomsättning	91,6	-	185,9
EBITDA	4,2	-	-2,3
EBITDA %	4,6%	-	-1,2%

#### Intäkter och resultat 1 januari – 31 mars 2012

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 91,6 MSEK. Omsättningen fortsatte att öka för sjätte kvartalet i rad. 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 4,2 MSEK vilket motsvarar en marginal om 4,6%.

#### Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -45,8 (-35,0) MSEK varav förändringar av rörelsekapital uppgick till -17,8 (-4,2) MSEK. Under perioden ökade främst varulagret med 14,2 MSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 2,6 (-0,3) 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 5,8 MSEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -7,5 (-) MSEK och avsåg amortering av skuld.

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 485,6 (645,7) MSEK, vilket innebär en förändring om -50,7 (-1,6) MSEK. Vid periodens slut uppgick ställda säkerheter till 138,3 (0,0) MSEK. I enlighet med finanspolicyn 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 5,8 (0,3) MSEK och avsåg främst forskningsutrustning.

Avskrivningar under perioden för materiella anläggningstillgångar belastar resultatet med -2,7 (-1,7) MSEK. Avskrivningar under perioden för immateriella anläggningstillgångar belastar resultatet med -5,8 (-0,1) MSEK.

#### Medarbetare

Antalet anställda vid periodens slut var 172 (79), varav 63% (54)% kvinnor. Antalet anställda ökade således med 93 personer jämfört med samma period föregående år främst som en följd av förvärvet av BioPhausia, varav dotterbolaget Cross Pharmas ompackningsenhet i Polen har 52 anställda.

#### 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 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 0,0 (13,2) MSEK.



### Kort om moderbolaget 1 januari – 31 mars 2012

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

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 1,1 (121,6) MSEK en minskning med 120,5 MSEK jämfört med samma period föregående år. Rörelsens kostnader uppgick till -61,1 (-71,8) MSEK, en minskning med 10,7 MSEK jämfört med samma period föregående år. Rörelsens kostnader fördelades på försäljningskostnader -0,3 (-2,1) MSEK, administrationskostnader -13,0 (-7,6) MSEK, forsknings- och utvecklingskostnader -47,2 (-57,3) MSEK samt övriga rörelsekostnader/intäkter -0,6 (-4,8) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -60,0 (49,7) MSEK. Resultat från finansiellt netto uppgick till 3,3 (2,8) MSEK. Periodens resultat uppgick till -56,7 (52,5) MSEK.

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 5,0 (0,3) MSEK. Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar med en löptid om högst tre månader uppgick till 455,8 (516,3) 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 156,3 (143,0) MSEK och eget kapital till 1 058,0 (660,4) MSEK. Antalet aktier i Medivir AB vid periodens slut uppgick till 31 253 827 (28 593 555), varav 660 000 (660 000) A-aktier och 30 593 827 (27 933 555) B-aktier med ett kvotvärde om 5 SEK. Genomsnittligt antal aktier under perioden uppgick till 31 253 827 (28 593 392).

Aktiestruktur 31 mars 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	30 593 827	30 593 827	97,9%	82,3%	31 370 460
<b>Total</b>	<b>31 253 827</b>	<b>37 193 827</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>32 030 460</b>

Resultat per aktie före och efter utspädning, baserat på ett vägt genomsnitt av antalet utestående aktier, uppgick till -1,21 (1,85) SEK. Eget kapital per aktie uppgick till 33,85 (23,10) SEK. Soliditet uppgick till 79,9% (91,0)%.

## Aktieägare

Per den 31 mars 2012 hade Medivir AB 11 253 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	7,9%	1,2%
Staffan Rasjö		2 830 800	7,6%	9,1%
Skandia Fonder		1 498 550	4,0%	4,8%
Länsförsäkringar Fonder		1 211 442	3,3%	3,9%
AFA Försäkring		1 145 959	3,1%	3,7%
Alecta Pensionsförsäkring		1 046 000	2,8%	3,4%
Unionen		1 004 200	2,7%	3,2%
Christer Sahlberg	92 000	29 881	2,6%	0,4%
Tredje AP-fonden		895 120	2,4%	2,9%
DnB Carlsson Fonder		855 770	2,3%	2,7%
Handelsbanken Fonder		838 740	2,3%	2,7%
Goldman Sachs & Co		769 578	2,1%	2,5%
Banque Carnegie Luxembourg		760 279	2,0%	2,4%
Pictet & Cie		572 010	1,5%	1,8%
<b>Totalt 15 största aktieägarna</b>	<b>660 000</b>	<b>13 797 379</b>	<b>54,9%</b>	<b>46,3%</b>
Totalt övriga aktieägare		16 796 448	45,2%	53,7%
<b>TOTALT</b>	<b>660 000</b>	<b>30 593 827</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## Framtidsutsikter

Medivir är ett forskningsbaserat specialistläkemedelsbolag med fokus på infektionssjukdomar med målet att inom några år vara ett lönsamt nordiskt specialistläkemedelsbolag 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 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 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 I SAMMANDRAG</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2011</b>
(MSEK)	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Nettoomsättning	137,9	121,6	698,6
Kostnad sålda varor	-97,0	-0,1	-240,6
<b>Bruttovinst</b>	<b>40,9</b>	<b>121,5</b>	<b>458,0</b>
Försäljningskostnader	-16,7	-2,1	-95,2
Administrationskostnader	-15,1	-7,6	-47,2
Forsknings- och utvecklingskostnader	-46,7	-57,4	-184,1
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-0,7	-4,3	-19,7
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-38,3</b>	<b>50,1</b>	<b>111,9</b>
<b>Finansiellt netto</b>	<b>0,8</b>	<b>2,8</b>	<b>-0,7</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-37,5</b>	<b>52,9</b>	<b>111,2</b>
<b>Skatt</b>	-0,2	0,0	2,5
<b>Periodens resultat</b>	<b>-37,7</b>	<b>52,9</b>	<b>113,8</b>
Periodens resultat hänförligt till: <b>Moderföretagets aktieägare</b>	<b>-37,7</b>	<b>52,9</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)	-1,21	1,85	3,80
Genomsnittligt antal aktier, tusental	31 254	28 593	29 924
Antal aktier vid periodens slut, tusental	31 254	28 594	31 254

<b>KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2011</b>
(MSEK)	jan-mar	jan-mar	jan-dec
<b>Periodens resultat</b>	<b>-37,7</b>	<b>52,9</b>	<b>113,8</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>			
Valutakursdifferenser	-0,1	-0,2	0,0
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,2</b>	<b>0,0</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-37,8</b>	<b>52,7</b>	<b>113,8</b>
Summa totalresultat hänförligt till: <b>Moderföretagets aktieägare</b>	<b>-37,8</b>	<b>52,7</b>	<b>113,8</b>

<b>KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG</b> (MSEK)	<b>2012</b> <b>31 mar</b>	<b>2011</b> <b>31 mar</b>	<b>2011</b> <b>31 dec</b>
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	523,1	4,2	529,0
Materiella anläggningstillgångar	38,9	23,6	35,6
Finansiella anläggningstillgångar	9,7	18,8	9,7
Uppskjuten skattefordran	78,2	0,0	78,4
Varulager	88,2	0,1	74,0
Kortfristiga fordringar	99,7	33,3	93,9
Kortfristiga placeringar	428,3	598,8	425,3
Kassa och bank	57,3	46,9	110,9
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 323,4</b>	<b>725,7</b>	<b>1 356,8</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	1 058,0	660,4	1 095,6
Långfristiga skulder	63,1	0,1	70,7
Kortfristiga skulder	202,3	65,2	190,5
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 323,4</b>	<b>725,7</b>	<b>1 356,8</b>

<b>KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL</b> (MSEK)	<b>Aktie-</b> <b>kapital</b>	<b>Övrigt</b> <b>tillskjutet</b> <b>kapital</b>	<b>Valutakurs-</b> <b>differens</b>	<b>Ansamlad</b> <b>förlust</b>	<b>Summa</b> <b>eget</b> <b>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 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			-0,1	-37,7	-37,8
Personaloptionsprogram: värde på anställdas tjänstgöring		0,2			0,2
<b>Utgående balans per 31 mars 2012</b>	<b>156,3</b>	<b>1 757,5</b>	<b>5,7</b>	<b>-861,5</b>	<b>1 058,0</b>

<b>KONCERNENS KASSAFLÖDEANALYS I SAMMANDRAG</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2011</b>
<b>(MSEK)</b>	<b>jan-mars</b>	<b>jan-mars</b>	<b>jan-dec</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-28,0</b>	<b>3,0</b>	<b>92,1</b>
Förändringar av rörelsekapital	-17,8	-4,2	-34,9
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-45,8</b>	<b>-35,0</b>	<b>-76,9</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv/försäljning av anläggningstillgångar	-5,8	-0,3	-17,2
Försäljning av verksamheter	8,4	-	24,0
Förvärv av verksamheter	-	-	-191,7
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>2,6</b>	<b>-0,3</b>	<b>-184,8</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Emissionskostnader	-	-	-0,4
Konvertering av optioner	-	-	6,1
Förvärv av optioner	-	-	0,2
Upptagna lån	-	-	100,0
Amortering av skuld	-7,5	-	-90,0
Övriga förändringar av långfristiga skulder	0,0	-	0,5
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-7,5</b>	<b>-</b>	<b>16,5</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>			
Likvida medel vid periodens ingång	536,3	647,2	647,2
Förändring likvida medel	-50,7	-1,5	-111,0
Valutakursdifferens likvida medel	0,0	-0,1	0,1
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>485,6</b>	<b>645,7</b>	<b>536,3</b>

NYCKELTAL, AKTIEDATA, OPTIONER	2012	2011	2011
	jan-mars	jan-mars	jan-dec
Avkastning på :			
- eget kapital, %	-3,5	8,3	13,4
- sysselsatt kapital, %	-2,7	8,3	14,2
- totalt kapital, %	-2,5	7,3	12,7
Antal aktier vid periodens början, tusental	31 254	28 593	28 593
Emissioner	0	1	2 661
Antal aktier vid periodens slut, tusental	31 254	28 594	31 254
- varav A-aktier	660	660	660
- varav B-aktier	30 594	27 934	30 594
Genomsnittligt antal aktier, tusental	31 254	28 593	29 924
Utestående teckningsoptioner, tusental	713	803	713
- berättigar till B-aktier vid konvertering, tusental	777	876	777
Aktiekapital vid periodens slut, MSEK	156,3	143,0	156,3
Eget kapital vid periodens slut, MSEK	1 058,0	660,4	1 095,6
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-1,21	1,85	3,80
Eget kapital per aktie, SEK	33,85	23,10	35,05
Substansvärde per aktie, SEK	33,85	23,10	35,05
Kassaflöde per aktie efter investeringar, SEK	-1,38	-0,05	-4,26
Soliditet, %	79,9	91,0	80,7
EBITDA	-29,9	51,9	135,3
EBIT	-38,3	50,1	111,9
Rörelsemarginal; %	-27,8	41,2	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-mar	jan-mar	jan-dec
Nettoomsättning	1,1	121,6	432,3
Kostnad sålda varor	0,0	-0,1	-0,2
<b>Bruttovinst</b>	<b>1,1</b>	<b>121,5</b>	<b>432,1</b>
Försäljningskostnader	-0,3	-2,1	-45,5
Administrationskostnader	-13,0	-7,6	-36,4
Forsknings- och utvecklingskostnader	-47,2	-57,3	-184,1
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-0,6	-4,8	0,9
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-60,0</b>	<b>49,7</b>	<b>167,0</b>
<b>Finansiellt netto</b>	<b>3,3</b>	<b>2,8</b>	<b>-13,4</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-56,7</b>	<b>52,5</b>	<b>153,6</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-56,7</b>	<b>52,5</b>	<b>153,6</b>
Periodens resultat hänförligt till: <b>Moderföretagets aktieägare</b>	<b>-56,7</b>	<b>52,5</b>	<b>153,6</b>

<b>MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2011</b>
(MSEK)	jan-mar	jan-mar	jan-dec
<b>Periodens resultat</b>	<b>-56,7</b>	<b>52,5</b>	<b>153,6</b>
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>-56,7</b>	<b>52,5</b>	<b>153,6</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-56,7</b>	<b>52,5</b>	<b>153,6</b>
Summa totalresultat hänförligt till: <b>Moderföretagets aktieägare</b>	<b>-56,7</b>	<b>52,5</b>	<b>153,6</b>

<b>MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
(MSEK)	31-mars	31 dec
<b>Tillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	3,6	3,8
Materiella anläggningstillgångar	35,8	33,2
Finansiella anläggningstillgångar	614,0	614,0
Varulager	0,3	0,3
Kortfristiga fordringar	18,6	13,7
Kortfristiga placeringar	428,3	425,3
Kassa och bank	27,5	91,0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 128,1</b>	<b>1 181,3</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
Eget kapital	1 076,3	1 132,7
Långfristiga skulder	0,0	0,0
Kortfristiga skulder	51,8	48,6
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 128,1</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, jan-mar (MSEK)	2012	2011	2012	2011	2012	2011
	Läkemedel		Parallellimport		Totalt	
Nettoomsättning	46,3	121,6	91,6	-	137,9	121,6
EBITDA	-34,1	51,9	4,2	-	-29,9	51,9
Av- och nedskrivningar					-8,4	-1,8
Finansnetto					0,8	2,8
Resultat efter finansiella poster					-37,5	52,9

## Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående sker till marknadsmässiga villkor. Försäljning inom koncernen har uppgått till 1,0 (0,0) MSEK. Inköp inom koncernen uppgår till 0,5 (0,0) MSEK.

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 0,2 (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 inte några optioner konverterats. Antalet utestående optioner motsvarar cirka 2,5% av kapitalet och cirka 2,1% av rösterna och kan vid full konvertering komma att öka eget kapital med 78,1 MSEK och det totala antalet aktier kan därmed uppgå till 32 030 460. 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 2012						
Sort	Löptid	Antal	Lösenpris SEK	Berättigar till antal aktier	Utest. aktier idag och vid full konv.	
Antal aktier 31 mars 2012					31 253 827	
Pers.opt.	2007-2012	318 107	61,20	346 737	346 737	
Opt.program	2010-2013	394 400	132,30	429 896	429 896	
<b>Total</b>		<b>712 507</b>		<b>776 633</b>	<b>32 030 460</b>	

### 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.

### **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 ursprungligen förväntat. Avgörande för Medivirs framtid är förmågan att ta fram nya läkemedelskandidater, ingå partnerskap för sina projekt och framgångsrikt utveckla sina projekt till marknads lansering och fortsatt försäljning samt säkerställa finansieringen av verksamheten.

Medivir är exponerad mot följande huvudkategorier av risker:

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

Någon förändring av risker och osäkerhetsfaktorer har inte skett i 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 10 maj 2012

**Maris Hartmanis**  
*Verkställande direktör*