

Detta pressmeddelande får inte offentliggöras, publiceras eller distribueras, direkt eller indirekt, i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller USA.

Pressmeddelande 5 november 2009

Bildandet av ett nytt specialistläkemedelsföretag fokuserat på ovanliga sjukdomar – med starkt kassaflöde och god tillväxtpotential

Biovitrum och Swedish Orphan går samman och bildar Swedish Orphan Biovitrum med proforma intäkter 2009 på cirka 2 miljarder kronor och en rörelsemarginal (EBITDA) på 15 procent. Biovitrum betalar en köpeskilling på 3,5 miljarder kronor (på skuldfri basis), som finansieras genom en fullt garanterad företrädesemission, en apportemission och bankfinansiering. Transaktionen ökar omedelbart vinsten per aktie för Biovitrums aktieägare.

- **Gemensamma affärsmål.** Biovitrum AB (publ) ("Biovitrum") och Swedish Orphan International AB ("Swedish Orphan") går samman och bildar Swedish Orphan Biovitrum ("SO-Bi") ("Transaktionen"). Biovitrum och Swedish Orphan har samma målsättning och affärsfilosofi att utveckla och tillgängliggöra sällsynta läkemedel och specialistläkemedel för patienter med ovanliga sjukdomar och med stora medicinska behov.
- **Kompletterande organisationer och resurser.** Swedish Orphan bidrar med erkänd och framgångsrik kompetens inom affärsutveckling, ett starkt kunnande inom distribution, marknadsföring, regulatoriska frågor, medicinskt kundstöd samt med närvaro i hela Europa. Detta kompletterar mycket väl Biovitrums starka kunnande inom produktutveckling och produktion. Swedish Orphan tillför två egna sällsynta läkemedel och specialistläkemedel samt en diversifierad licensportfölj med cirka 50 sällsynta läkemedel och specialistläkemedel med betydande tillväxtpotential för det sammanslagna bolaget. Biovitrum bidrar med sin starka hemofili-verksamhet, produktionskunnande, flera marknadsförda specialistprodukter av vilka tre är bolagets egna, samt en långt framskriden klinisk utvecklingsportfölj inom ovanliga sjukdomar.
- **Stark plattform för tillväxt och lönsamhet.** Samgåendet mellan de båda bolagen förväntas omedelbart öka vinsten per aktie. Den sammanlagda koncernen kommer att ha intäkter från cirka 60 specialist- och sällsynta läkemedel samt en utvecklingsportfölj med två produktkandidater i klinisk fas III och fem i klinisk fas II, som väntas generera tillväxt framöver. Genom samgåendet kommer den nya koncernen att kunna tillvarata synergier överstigande 100 Mkr årligen i sänkta rörelsekostnader och minskade framtida kostnader med full effekt från 2011. Dessutom förväntas Swedish Orphans etablerade infrastruktur för försäljning och marknadsföring i Europa att öka tillväxten för både Biovitrums nuvarande produkter och framtida produkter från utvecklingsportföljen. Den nya koncernens intäkter för 2009 proforma uppskattas till 2 miljarder kronor med en rörelsemarginal (EBITDA) på cirka 15 procent. Den nya koncernen har som mål att 2015 nå intäkter överstigande 5 miljarder kronor med en rörelsemarginal (EBIT) överstigande 30 procent, baserat på sin nuvarande produktportfölj och utvecklingsportfölj.
- **Stöd från aktieägare.** Aktieägare i Biovitrum, inklusive Investor AB, med sammanlagt 67 procent av kapital och röster i Biovitrum, har uttalat sitt stöd för affären och den industriella logiken i samgåendet. Huvudägarna i Biovitrum, Investor AB och MPM Capital, kommer att föreslå Dr Bo Jesper Hansen, VD för Swedish Orphan, som arbetande vice ordförande i den nya SO-Bi-koncernen. Efter transaktionen kommer han att äga 3 procent av aktierna i SO-Bi. Martin Nicklasson blir VD i SO-Bi.

"De båda bolagen passar som hand i handske. Genom samgåendet med Swedish Orphan tar Biovitrum ytterligare ett viktigt steg i den omvandling vi stakade ut i den strategi som antogs för två år sedan. I ett stort kliv skapar vi ett bolag med en ledande position inom ovanliga sjukdomar och med en stabil plattform för framtida tillväxt och lönsamhet", säger Biovitrums VD Martin Nicklasson.

"Swedish Orphan har genomgått en fantastisk utveckling från ett bolag främst fokuserat på Norden till en bred europeisk verksamhet med både egna och inlicensierade produkter. Med Biovitrums produktportfölj och långt framskridna pipeline, kan vi utnyttja Swedish Orphans starka plattform på ett än mer värdeskapande sätt och samtidigt behålla de båda bolagens engagemang för patienter med ovanliga sjukdomar och patienter med stora medicinska behov. Detta är verkligen ett vinnande och kompletterande samgående", säger Swedish Orphans VD Bo Jesper Hansen.

Presskonferens – idag kl 11:00 på Regeringsgatan 56 (Carnegies kontor) i Stockholm samt via telefon 08-50 520 270

Telefonkonferens för analytiker och investerare – idag kl 16:00 på telefonnummer: 08-50 520 270

Transaktionen i korthet

- Den nya koncernen får namnet Swedish Orphan Biovitrum och förväntas 2009 generera proforma intäkter på 2 miljarder kronor
- Transaktionen värderar Swedish Orphan till 3,5 miljarder kronor, på skuldfri basis¹
- Köpeskillingen betalas delvis med nyemitterade aktier² i Biovitrum (48 procent) och delvis kontant (52 procent)
- Kontantdelen av köpeskillingen finansieras genom utökad bankfinansiering och en fullt ut garanterad företrädesemission på cirka 1,5 miljarder kronor
- Transaktionen kräver godkännande av en extra bolagsstämma i Biovitrum den 4 december 2009
- Aktieägare i Biovitrum, inklusive Investor AB, som representerar cirka 67 procent av kapital och röster har uttalat sitt stöd för Transaktionen och den industriella logiken i kombinationen
- Villkoren för företrädesemissionen kommer att offentliggöras omkring den 2 december 2009 med teckningstid 11-30 december 2009
- Investor AB äger cirka 41 procent av kapitalet i SO-Bi efter Transaktionen

Bakgrund och motiv

2007 antog Biovitrum en ny tillväxtorienterad strategi med fokus på den attraktiva marknaden för specialisläkemedel och ovanliga sjukdomar.

Under 2008 bantades forskning och utvecklingsverksamheten ned kraftigt och inriktades mot sex specialisläkemedelsprojekt i den kliniska utvecklingsportföljen.

I december 2008 förvärvade Biovitrum de globala rättigheterna till tre biologiska läkemedel; Kineret, Kepivance och Stemgen. Därmed utvidgades portföljen av marknadsförda produkter samtidigt som basen för bolagets intäkter diversifierades. Dessa produkters försäljningspotential i kombination med den framtida potentialen av produkter i utvecklingsportföljen, gjorde att Biovitrum prioriterade frågan om att utöka försäljnings- och marknadsföringsorganisation i Europa och Nordamerika.

Biovitrum har under årens lopp följt Swedish Orphans imponerande utveckling på området för sÄrläkemedel och specialisläkemedel samt den välskötta och lönsamma verksamheten. Under Biovitrums transformering har det blivit uppenbart att de båda bolagen har samma affärsfilosofi och i hög utsträckning kompletterande organisationer och kompetenser.

- Swedish Orphan har en stark bevisad förmåga och modell för inlicensiering, distribution och marknadsföring av sÄrläkemedel och specialisläkemedel. Swedish Orphan har en etablerad kommersiell närvaro i hela Europa medan Biovitrum har kommersiell närvaro i Norden och en begynnande närvaro i Europa, Nordamerika och Australien/Nya Zeeland.
- Med över 50 produkter tillför Swedish Orphan regulatorisk expertis inom sÄrläkemedel och specialisläkemedel samt en etablerad struktur för kundstöd.
- Biovitrum har en stark portfölj med egna läkemedel i sen utvecklingsfas. Swedish Orphans förmåga att ta sÄrläkemedel och specialisläkemedel till marknaden kommer i den nya koncernen att öka värdet av denna portfölj betydligt.
- Biovitrum har god förmåga att utveckla processer för produktion av biologiska läkemedel och storskalig produktion av sådana. Detta kunskande kommer att användas för produktion av Swedish Orphans produkt Multiferon.
- Swedish Orphan har många års erfarenhet av framgångsrik inlicensiering av produkter i sen utvecklingsfas samt förvärv vilket kompletterar Biovitrums långt framskridna utvecklingsportfölj.

Dessutom förväntas det gemensamma bolagets ökade storlek, kommersiella framgångar och stora produktportfölj, förbättra möjligheterna att fortsätta samarbeten med nuvarande partners och etablera nya samarbeten med andra läkemedelsföretag, för att därigenom få tillgång till ytterligare produkter.

¹ Exklusive tilläggsköpeskillning, som kan leda till att Biovitrum betalar ytterligare ett belopp på upp till 425 Mkr baserat på försäljningen av produkten Multiferon över en viss tröskelnivå. En sådan tilläggsköpeskillning, om den uppstår, förväntas komma att finansieras ur den nya koncernens kassaflöde och utbetalas inte senare än 2017.

² Del av betalningen i aktier kan komma att ersättas av konvertibla vinstandelsbevis (de "Konvertibla Skuldebrev" eller "KVBs"). Varje konvertibelt skuldebrev löper med en ränta som motsvarar utdelningen per aktie. De Konvertibla skuldebrev medför ingen rösträtt på bolagsstämmor. Varje Konvertibelt Skuldebrev kan, när som helst, på innehavarens begäran, under en period på upp till 10 år konverteras till en ordinarie aktie i Biovitrum.

Swedish Orphan i korthet

Swedish Orphans affärsidé är att tillhandahålla sällsynta läkemedel – läkemedel avsedda för behandling av ovanliga och livshotande eller kroniskt funktionsnedsättande sjukdomar – och produkter för vilka det finns ett stort medicinskt behov. Swedish Orphan bildades 1988 och är en pionjär och industriell föregångare inom sällsynta läkemedel. Swedish Orphan har i flera år varit en av Sveriges snabbast växande läkemedelsbolag med närvaro i hela Europa. Under de senaste fem åren har Swedish Orphan ökat (CAGR) försäljningen med 18 procent per år och vinsten (EBIT) med 45 procent, och nådde under räkenskapsåret med slut den 30 april 2009 en rörelsemarginal (EBIT) på 29 procent. Swedish Orphan har hittills finansierat sin tillväxt och expansion med kassaflöde genererat från rörelsen.

Swedish Orphan har en portfölj med över 50 specialist- och sällsynta läkemedel. Swedish Orphan har två egna produkter; Orfadin för behandling av den dödliga sjukdomen Hereditär Tyrosinemi typ 1 och Multiféron för behandling av malignt melanom och som andrahandsbehandling för patienter som inte svarar på eller är intoleranta mot rekombinant interferon alfa.

Swedish Orphans starka kompetens inom distribution, marknadsföring, regulatoriska frågor, medicinskt stöd och kundstöd, samt dess pan-europeiska närvaro, gör bolaget till en attraktiv affärspartner för andra läkemedelsbolag och för specialistläkare.

Swedish Orphan har huvudkontor i Stockholm och helägda dotterbolag i Danmark, Finland, Frankrike, Italien, Japan, Norge, Ryssland, Spanien, Storbritannien, Sverige, Tjeckien och Tyskland, samt representationskontor i de tre baltiska länderna, Rumänien, Schweiz och Ungern. Försäljnings-, distributions- och marknadsföringsorganisation täcker samtliga EU:s medlemsländer och Swedish Orphan har försäljning i 50 länder runt om i världen.

Swedish Orphan ägs av Investor Growth Capital (42 procent), Priveq (42 procent) och ledningen (16 procent). För mer information kring Swedish Orphan, vänligen se Appendix i slutet av detta pressmeddelande.

Swedish Orphan Biovitrum (SO-Bi)

Ledningen i Swedish Orphan och Biovitrum bedömer att den nya koncernen blir ledande inom sällsynta läkemedel och specialistläkemedel för behandling av patienter med ovanliga sjukdomar och stora medicinska behov. Koncernens mål kommer vara att öka försäljningen av den nuvarande produktportföljen samt att addera nya produkter, från den egna utvecklingsportföljen samt genom förvärv och licensiering.

Produktportföljen kommer att bestå av cirka 60 sällsynta läkemedel och specialistläkemedel. De största produkterna med avseende på intäkter blir Refacto/Xyntha, Kineret, Orfadin, Kepivance och Ammonaps. Utöver dessa är Multiféron, Nascobal och Yondelis exempel på produkter som förväntas bli viktiga för tillväxten i den nya koncernen på medellång sikt.

Den nya koncernens utvecklingsportfölj kommer att bestå av sju projekt i framskriden klinisk utvecklingsfas, varav två befinner sig i klinisk fas III och fem i klinisk fas II.

Organisationen kommer att ha hög kompetens och goda resurser inom samtliga verksamhetsområden, från forskning och utveckling, affärsutveckling och produktion till global försäljning, marknadsföring, distribution och kundstöd. Koncernen får stark kommersiell närvaro i hela Europa med en begynnande närvaro i Nordamerika och Australien/Nya Zeeland och cirka 500 anställda.

Ledningsgruppen kommer att bestå av Martin Nicklasson (VD), Göran Arvidsson (CFO), Kennet Rooth (chef Sales & Marketing, för närvarande chef International Marketing & Sales på Swedish Orphan), Lena Nyström (chef Manufacturing), Peter Edman (chef Research & Development), Peder Wahlberg (chef Business Development, för närvarande Business Development Manager på Swedish Orphan), Fredrik Berg (chef Legal & IP), Erik Kinnman (chef IR/PR) och Maria Berggren (chef HR).

Samgåendet väntas ge upphov till synergier på minst 100 Mkr på årsbasis med full effekt från 2011 till följd av lägre rörelsekostnader och minskade framtida kostnader.

Samgåendet förväntas omedelbart medföra högre vinst per aktie.

Icke-reviderade finansiella nyckeltal rullande 12 månader (oktober 2008 – september 2009)

Mkr	Swedish Orphan	Biovitrum	SO-Bi Pro forma
Försäljning	736	1 264	2 000
EBITDA	220	75	295
EBITDA-marginal	30%	6%	15%

Finansiella mål och utsikter för 2009

Biovitrum gör följande uppskattningar för den sammanslagna koncernen 2009 proforma:

- Intäkter om 2 miljarder kronor
- Bruttomarginal 66 procent
- EBITDA-marginal 15 procent

Styrelsen i Biovitrum har antagit följande långsiktiga finansiella mål för den nya koncernen:

- Intäkter överstigande 5 miljarder kronor 2015, baserat på en årlig tillväxt på 13-15 procent under 2010-11, en årlig tillväxt överstigande 20 procent därefter och uteslutande på nuvarande produkter och pipeline
- Gradvis ökande EBIT-marginal som skall överstiga 30 procent 2015³

Balansräkning i sammandrag proforma efter Transaktionen och aktieemissionerna

Biovitrums balansräkning per 30 september 2009 har översiktligt granskats av revisorerna och upprättats i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen. Swedish Orphans balansräkning per samma datum har inte granskats av revisorer då perioden för Swedish Orphans rapport för första kvartalet slutade 31 juli 2009. Effekterna på proforma balansräkningen är Biovitrums preliminära beräkningar och har inte granskats av revisorer. Pro forma justeringar i balansräkningen exkluderar utgifter relaterade till transaktionen och bygger på ett antagande om en betalning på 3 656 Mkr vid affärens genomförande som finansieras genom en apportemission av Biovitrumaktier till aktieägarna i Swedish Orphan och en aktieemission med företrädesrätt för aktieägarna i Biovitrum (aktieemissionerna uppgår totalt till 3 239 Mkr) och nya banklån på 418 Mkr. En fullständig konsoliderad balansräkning proforma för SO-Bi kommer att finnas i prospektet som utges kring 9 december 2009, i samband med Företrädesemissionen.

Icke-reviderad proformabalansräkning per 30 september 2009

Balansräkning Mkr	Biovitrum 30 sep 2009	Swedish Orphan 30 sep 2009	Justeringar	Pro forma 30 sep 2009
Immateriella anläggningstillgångar	1 034	253	3 161	4 448
Materiella anläggningstillgångar	215	14		229
Finansiella anläggningstillgångar	47	2		49
Summa anläggningstillgångar	1 296	269	3 161	4 726
Varulager	582	94		676
Kortfristiga fordringar	303	191		494
Kortfristiga placeringar och likvida medel	309	172		481
Summa omsättningstillgångar	1 194	457		1 651
SUMMA TILLGÅNGAR	2 490	726	3 161	6 378
Eget kapital	1 323	495	2 744	4 562
Räntebärande skulder	388	46	418	852
Långfristiga skulder	400	37		437
Kortfristiga skulder	379	148		527
SUMMA EGET KAP. OCH SKULDER	2 490	726	3 161	6 378

Not: Utdelning om 44 Mkr har utbetalats av Swedish Orphan efter 30 september 2009, vilket inte återspeglas i den finansiella proforma informationen ovan.

Process

Alltsedan den nya strategin antogs 2007 har Biovitrums styrelse och ledning utvärderat flera förvärvskandidater och identifierat Swedish Orphan som en mycket kompletterande verksamhet. Under 2008 tog Biovitrum kontakt med Swedish Orphans ledning. I april 2009 inledde Swedish Orphans ägare en utvärdering av strategiska alternativ och efter en konkurrensutsatt process, ingicks avtal med Biovitrum om ett samgående mellan bolagen för att bilda Swedish Orphan Biovitrum.

Hans Glemstedt och Peter Sellei, båda styrelseledamöter i Biovitrum och representanter för Investor AB, har till följd av jäv inte deltagit i några möten, inklusive styrelsebeslut, avseende Transaktionen.

Biovitrum kommer att inhämta ett oberoende värderingsutlåtande ("fairness opinion") avseende Transaktionen och köpeskillingen, som kommer att presenteras för Biovitrums aktieägare före den extra stämman.

Transaktionen

Den 4 november 2009 ingick Biovitrum och aktieägarna i Swedish Orphan ett avtal enligt vilket Biovitrum ska förvärva 100 procent av aktierna och teckningsoptionerna i Swedish Orphan, under vissa villkor. Köpeskillingen kommer att

³ Ej beaktat eventuella genom Transaktionen tillkommande PPA-avskrivningar.

bestå av en köpeskilling på 3 656 Mkr motsvarande ett "enterprise value" på 3500 Mkr (baserat på en nettokassa i Swedish Orphan vid fullföljande på cirka 150 Mkr), samt en tilläggsköpeskilling på upp till 425 Mkr.

Köpeskillingen kommer att betalas med nyemitterade aktier⁴ (48 procent) och kontanter (52 procent), där kontantdelen kommer att finansieras genom en kombination av nya banklån ("Bankfinansieringen") och en aktieemission med företrädesrätt för Biovitrums aktieägare ("Företrädesemissionen").

Investor Growth Capital, med 42 procent av kapitalet i Swedish Orphan, erhåller hela sin andel av köpeskillingen i aktier (eller Konvertibla skuldebrev) i Biovitrum. Priveq, med 42 procent av kapitalet i Swedish Orphan, erhåller full kontant betalning. Bo Jesper Hansen, VD och ägare av 14 procent av Swedish Orphan, erhåller 40 procent av sin andel av vederlaget i aktier och 60 procent kontant. Kennet Rooth, ägare av 0,6 procent av Swedish Orphan, erhåller 25 procent av vederlaget i Biovitrumaktier och 75 procent kontant.

Investor Growth Capitals förvärv av aktier i Biovitrum i enlighet med ovanstående kommer att bli föremål för godkännande av konkurrensmyndigheter. Affären beräknas slutföras på eller omkring 13 januari 2010 och senast 28 februari 2010. Om godkännande från konkurrensmyndigheter inte erhållits 22 februari 2010, kommer Investor Growth Capital att i stället för aktier i Biovitrum erhålla Konvertibla Skuldebrev, eller möjligen en kombination av Biovitrumaktier och konvertibla skuldebrev.

Tilläggsköpeskillingen, om en sådan uppstår, kommer i sin helhet att betalas kontant, och kommer att finansieras med internt genererat kassaflöde.

Bankfinansiering

För att delvis finansiera Transaktionen har Biovitrum utökat sin befintliga finansiering från Svenska Handelsbanken genom att addera en sjuårig lånefacilitet på 800 Mkr.

Företrädesemission

Styrelsen i Biovitrum föreslår en aktieemission i Biovitrum icke överstigande 1,6 miljarder kronor, villkorad av godkännande av extrastämman, för att finansiera Transaktionen. Aktieägare ska ha företrädesrätt att teckna de nya aktierna i proportion till sitt aktuella innehav. Anmälan om teckning kan även ske utan företrädesrätt. Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen är 9 december 2009. Teckningstiden löper 11-30 december 2009, eller den senare period styrelsen bestämmer. Handel i rätterna sker 11-23 december 2009, eller den senare period styrelsen bestämmer.

Ökningen av aktiekapitalet, antalet emitterade aktier, antal teckningsrätter per aktie och teckningskurs för de nya aktierna i Företrädesemissionen kommer att beslutas av styrelsen omkring 2 december 2009.

Den största aktieägaren i Biovitrum, Investor AB, har genom avtal förbundit sig att, på vissa villkor, teckna sin andel av Företrädesemissionen, vilken motsvarar cirka 23 procent av Företrädesemissionen.

Dessutom har tre institutionella investerare ingått teckningsförbindelser, som innefattar ett åtagande att, på vissa villkor, teckna sig för eller köpa aktier till teckningskursen för ett belopp motsvarande cirka 27 procent av Företrädesemissionen. Återstående del av Företrädesemissionen garanteras, på vissa villkor, av Carnegie Investment Bank AB, ABG Sundal Collier Norge ASA och Handelsbanken Capital Markets ("Joint Lead Managers"). Därmed är 100 procent av Företrädesemissionen garanterad.

Detaljerade villkor för Företrädesemissionen kommer att beskrivas i det prospekt som sammanställs och offentliggörs för Företrädesemissionen. Prospektet beräknas offentliggöras på eller kring 9 december 2009 och kommer att hållas tillgängligt på Biovitrums hemsida och skickas ut till aktieägare i Biovitrum.

Apportemission

Styrelsen i Biovitrum föreslår att extrastämman bemyndigar styrelsen att genomföra en nyemission av ordinarie aktier och konvertibla skuldebrev för att erlagga betalning i enlighet med villkoren i Transaktionen ("Apportemissionen"). Styrelsen avser att utnyttja bemyndigandet för att utfärda nya ordinarie aktier till Dr Bo Jesper Hansen och Kennet Rooth som betalning för sammanlagt 6 procent av de utestående aktierna i Swedish Orphan och utfärda aktier eller konvertibla skuldebrev i Biovitrum till Investor som betalning för totalt 42 procent av de utestående aktierna i Swedish Orphan.

Det sammanlagda priset att betala för apportionerade aktier och eventuella Konvertibla Skuldebrev kommer att motsvara 1,7 miljarder kronor. Det har överenskommit att aktieemissionen ska ske till kurs 59,11 per aktie i Biovitrum och, om så tillämpligt, per aktie i Biovitrum som de konvertibla skuldebreven ska kunna konverteras till, justerat enligt följande stycke.

Aktierna (och eventuella Konvertibla Skuldebrev) kommer att utfärdas efter Företrädesemissionen och ger inte rätt att delta i Företrädesemissionen. Antalet emitterade apportaktier (och antalet aktier som eventuella Konvertibla Skuldebrev

⁴ Del av betalningen i aktier kan komma att bytas mot konvertibla skuldebrev (de "Konvertibla skuldebreven"). Varje konvertibelt skuldebrev medför rätt till ränta motsvarande utdelning per aktie i Biovitrum. De Konvertibla Skuldebreven medför ingen rösträtt vid bolagsstämman. Varje konvertibelt skuldebrev kan, när som helst, på innehavarens begäran, under en period upp till 10 år konverteras till en ordinarie aktie i Biovitrum.

kan konverteras till) ska därför justeras med den matematiska skillnaden mellan aktiekursen i Biovitrum, inklusive och exklusive rätterna att teckna nya aktier.

Före sådan justering uppgår det sammanlagda antalet aktier att emitteras, eller, om så är fallet, aktier till vilka eventuella Konvertibla Skuldebrev kan konverteras till, i Apportemissionen till 29 414 890.

Det justerade antalet aktier, och Konvertibla Skuldebrev, som kommer att utfärdas i Apportemissionen kommer att bero på utvecklingen i Biovitrums aktiekurs fram till dagen för extrastämman. Vid en aktiekurs i Biovitrum på SEK 59,11 kommer Investor AB att äga cirka 41 procent av aktiekapitalet (inklusive eventuella Konvertibla Skuldebrev) efter Företrädesemissionen och den justerade Apportemissionen. En ökning/minskning i aktiekursen på 10 procent resulterar i en ökning/minskning i detta Investors totala aktieinnehav på 0,5 procentenheter.

Stöd från aktieägare

Aktieägare, däribland Investor AB, som representerar 67 procent av aktiekapitalet har uttalat sitt stöd för Transaktionen och den industriella logiken i samgåendet.

Investor AB har uttalat sitt stöd för Transaktionen och att Investor AB avser teckna sin pro rata andel av den föreslagna Företrädesemissionen.

Lock-up

Investor AB, Dr Bo Jesper Hansen och Kennet Rooth har avtalat om att inte avyttra några av sina respektive aktier eller Konvertibla Skuldebrev i Biovitrum, vad avser Investor AB för en period till Transaktionen fullföljts och vad avser Dr Bo Jesper Hansen och Kennet Rooth under perioden fram till 12 månader efter Transaktionen fullföljande.

Undantag från budplikt och rösträttsbegränsning

Investor AB, som efter Transaktionen kommer att äga aktier i Biovitrum som motsvarar cirka 41 procent av SO-Bi, har erhållit ett undantag från budpliktsreglerna från Aktiemarknadsnämnden ("Undantaget från budplikt").

I enlighet med Undantaget från budplikt, kräver Apportemissionen godkännande av aktieägare med inte mindre än två tredjedelar (2/3) av både de avgivna rösterna och de företrädde aktierna på extrastämman. Investor ABs röster kommer att borträknas vad avser rösterna vid beslutet, samt vid beräkning av avgivna röster om Apportemissionen, vid extrastämman den 4 december 2009.

Villkor

Transaktionen fullföljande förutsätter ett antal beslut fattas vid den extra bolagsstämman:

- Godkännande av Transaktionen
- Ett tillägg till bolagsordningen som möjliggör Företrädesemissionen och Apportemissionen
- Godkännande av styrelsens förslag till Företrädesemissionen
- Bemyndigande för styrelsen att genomföra Apportemissionen

Då Transaktionen delvis finansieras med Företrädesemissionen och Bankfinansieringen, är Transaktionen också villkorad av att Företrädesemissionen fullföljs framgångsrikt och att Bankfinansieringen inte återtas av Svenska Handelsbanken innan Transaktionen fullföljs.

Preliminär tidplan

6 november	Kallelse till extra bolagsstämma i Biovitrum
20 november	Informationsmaterial för stämman hålls tillgängligt på www.biovitrum.se
2 december	Teckningskurs och teckningsrelation för Företrädesemissionen offentliggörs
4 december	Extra bolagsstämma
7 december	Första dag för handel i aktien exklusive rätt att delta i Företrädesemissionen
9 december	Offentliggörande av prospekt
9 december	Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen, aktieägare registrerade som ägare i Biovitrum denna dag erhåller teckningsrätter för deltagande i Företrädesemissionen
11-23 december	Handel i teckningsrätter
11-30 december	Teckningstid
7 januari	Resultat i Företrädesemissionen meddelas
13 januari	Beräknat slutförande av Transaktionen

Rådgivare

HDR Partners AB är finansiell rådgivare och Mannheimer Swartling Advokatbyrå AB är juridisk rådgivare till Biovitrum i Transaktionen. Carnegie Investment Bank AB, ABG Sundal Collier och Handelsbanken Capital Markets är Joint Lead Managers i Företrädesemissionen och Linklaters Advokatbyrå AB är juridisk rådgivare till Joint Lead Managers.

Morgan Stanley och SEB Enskilda är finansiella rådgivare till Swedish Orphan i transaktionen och White & Case AB är juridisk rådgivare till Swedish Orphan.

Presskonferens

Datum: 5 november 2009

Tid: kl 11:00

Plats: Carnegie, Regeringsgatan 65

Det går även att lyssna på presskonferensen per telefon via nummer: 08-50 520 270

Telefonkonferens för analytiker

Datum: 5 november 2009

Tid: kl 16:00

Telefonnummer: 08-50 520 270

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Martin Nicklasson, VD Biovitrum
Telefon: 070 540 71 73

Dr Bo Jesper Hansen, VD Swedish Orphan
Telefon: 08 412 98 00

Göran Arvidson, CFO Biovitrum
Telefon: 070 633 30 42

Erik Kinnman, EVP Investor Relations Biovitrum
Telefon: 073 422 15 40
erik.kinnman@biovitrum.com

Om Biovitrum

Biovitrum är ett internationellt läkemedelsbolag som marknadsför specialistläkemedel i ett flertal regioner. Med kompetens och erfarenhet tar Biovitrum vetenskapliga innovationer till patienter med stora medicinska behov. Expertisen och kapaciteten är fokuserad på utveckling och produktion av biotekniska läkemedel inom våra prioriterade områden hemofili, inflammation/autoimmuna sjukdomar, stödbehandling vid cancerterapi och försämrat fettupptag. Biovitrum har en omsättning på cirka 1,2 miljarder kronor och cirka 400 anställda (före Transaktionen). Biovitrums har huvudkontor i Sverige och aktien är noterad på OMX Nordiska börs i Stockholm. Ytterligare information finns på www.biovitrum.se

VIKTIG INFORMATION:

Informationen i detta pressmeddelande är inte avsett, direkt eller indirekt, att distribueras, publiceras eller offentliggöras i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller USA.

Informationen i detta pressmeddelande skall inte konstituera ett erbjudande om att sälja aktier eller en uppmaning om att köpa, inte heller ska det ske någon försäljning av värdepapper till vilka refereras här i någon jurisdiktion där ett sådant erbjudande, uppmaning om att köpa eller försäljning skulle kräva färdigställande av ytterligare prospekt eller erbjudandehandling, eller inte skulle vara lagenlig utan registrering eller tillämpligt undantag från registrering enligt värdepapperslagarna i en sådan jurisdiktion.

Informationen i detta pressmeddelande konstituerar inte, eller utgör en del av, ett erbjudande eller uppmaning om att köpa eller teckna värdepapper i USA. Värdepapper omnämnda här i har inte och kommer inte registreras i enlighet med den amerikanska Securities Act of 1933 ("Securities Act"). Värdepapper omnämnda här i får inte erbjudas eller försälas i USA förutom i enlighet med ett undantag från registreringskraven i Securities Act. Det kommer inte att genomföras ett publik erbjudande av värdepapper i USA.

Informationen i detta pressmeddelande får inte vidarebefordras eller distribueras till någon annan person och får inte reproduceras på något sätt. Vidarebefordran, distribution, reproduktion eller visande av denna, i sin helhet eller delvis är otillåtet. Underlåtenhet att efterkomma dessa direktiv kan innebära ett brott mot Securities Act eller tillämpliga lagar i andra jurisdiktioner.

Informationen ovan är sådan som offentliggjorts enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 5 november 2009, klockan 09:30

Appendix

Bakgrund till Swedish Orphan International

Swedish Orphan grundades i Stockholm 1988, med ett initialt fokus på distribution, marknadsföring och försäljning av läkemedel för behandling av sällsynta sjukdomar i Norden. Swedish Orphan var en pionjär på marknaden för sällsläkemedel och grundades tolv år före antagandet av den första sällsläkemedelslagstiftningen i Europa år 2000. Investor och Priveq förvärvade Swedish Orphan 2004 tillsammans med vissa av Swedish Orphans nuvarande ledande befattningshavare. Efter ägarskiftet accelererade Swedish Orphans geografiska expansion och bolaget kunde framgångsrikt etablera en helägd paneuropeisk infrastruktur i linje med bolagets strategi. Swedish Orphan hanterar marknadsföringen, försäljningen och distributionen av produkterna till alla länder i Europa från elva regionala kontor. Swedish Orphan har finansierat expansionen enbart genom kassaflöde genererat från den egna operationella verksamheten.

Marknaden för sällsläkemedel och specialistläkemedel för ovanliga sjukdomar skiljer sig markant från den traditionella läkemedelsmarknaden. På grund av produkternas specialiserade natur samt att de aktuella sjukdomarna drabbar begränsade patientgrupper och behandlas av endast ett mindre antal specialistläkare så kräver denna marknad vetenskapligt kunnig och välutbildad marknadsföringspersonal, stark lokal närvaro och kunskap om viktiga lokala frågor som omfattar bland annat regulatoriska krav, marknadsföring, prissättning, subvention och distribution av dessa produkter.

Idag är Swedish Orphan en föredragen partner i samband med marknadsföring, försäljning och distribution av sällsläkemedel och specialistläkemedel för ovanliga sjukdomar på en paneuropeisk basis. Swedish Orphans framgångsrika historik, heltäckande erbjudande och pan-Europeiska närvaro positionerar Swedish Orphan som en ledare på marknaden för sällsläkemedel i Europa. Swedish Orphan har idag över 20 etablerade partnerskap, inklusive ett antal av världens ledande läkemedelsbolag som t.ex. Cephalon, LFB, Ovation Pharmaceuticals (Lundbeck), PharmaMar och Shire. Swedish Orphan marknadsför två egna produkter, Orfadin® (hereditär tyrosinemi typ 1) och Multiferon® (malignt melanom samt andrahands behandling till patienter som oavsett sjukdom är intoleranta eller inte svarar på behandling med rekombinant interferon) samt över 50 kontrakterade produkter inklusive Yondelis® (mjukdelssarkom), Willfact® (Von Willebrands sjukdom), Ammonaps® och Ammonul® (Ureacykeldefekt), bland andra.

Swedish Orphans geografiska expansion tillsammans med en alltmer heltäckande plattform har medfört att bolaget kunnat förbättra ekonomin bland dess kontrakterade produkter genom fördelaktigare avtal. Som en del av denna förändring har Swedish Orphan även framgångsrikt bytt inriktning från att vara en regional distributör till att nu fokusera på Europeiska licensavtal och på så sätt dra fördel av den högre marginal som dessa avtal medför. Resultatet av detta avspeglas i Swedish Orphans bruttomarginal, som ökat från 42,3 procent för räkenskapsåret som avslutades i april 2005 till 61,6 procent för räkenskapsåret som avslutades i april 2009.

Finansiell historik

Under de senaste fem åren har nettoomsättningen i Swedish Orphan ökat med i genomsnitt 18 procent per år, trots det avslutade distributionsavtalet med Gilead Sciences Ltd år 2008 vilket minskade försäljningen med cirka 200 MSEK räknat på årlig basis. Justerat för Gilead-produkterna uppgick den genomsnittliga tillväxten i nettoomsättningen till 27 procent. Under motsvarande period rapporterade Swedish Orphan en årlig genomsnittlig tillväxt i rörelseresultatet (EBIT) om cirka 45 procent, främst drivet av en ökad andel försäljning av egna produkter.

	Tremånadersperiod som avslutades den 31 juli		År som avslutades den 30 april				
	2008	2009	2005 ⁽¹⁾	2006 ⁽²⁾	2007	2008	2009
Nettoomsättning	200 294	200 871	356 697	465 155	683 829	764 837	694 462
Tillväxt	-5,3%	0,3%	17,9%	30,4%	47,0%	11,8%	-9,2%
Bruttoresultat	112 526	124 271	150 801	183 422	308 577	392 948	427 658
Bruttomarginal	56,2%	61,9%	42,3%	39,4%	45,1%	51,4%	61,6%
EBIT ⁽³⁾	61 898	60 736	45 616	70 781	147 159	181 852	201 400
EBIT marginal ⁽³⁾	30,9%	30,2%	12,8%	15,2%	21,5%	23,8%	29,0%

1) Upprättat i enlighet med god redovisningssed i Sverige

2) Swedish Orphan införde IFRS den 1 maj 2006

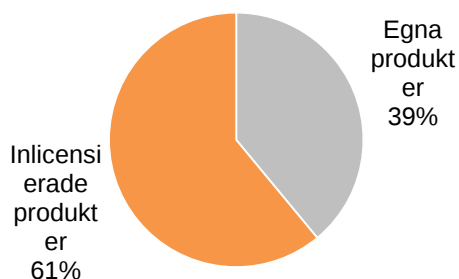
3) Justerat för engångsposter

Produkter

Utöver Swedish Orphans två egna produkter, Orfadin och Multiferon, har Swedish Orphan framgångsrikt utökat produktportföljen genom affärsutveckling. Swedish Orphan har i genomsnitt utökat produktportföljen med 2-3 nya produkter per år sedan bolaget grundades och har idag en produktportfölj som innehåller över 50 produkter med inriktning mot sällsläkemedel och sällsynta sjukdomar som generellt har ett klart medicinskt behov. Swedish Orphans produktportfölj innehåller för närvarande tolv officiellt klassificerade och/eller godkända sällsläkemedel. Många av Swedish Orphans andra produkter kan dessutom kvalificeras som sällsläkemedel men godkändes innan implementeringen av sällsläkemedelslagstiftningen i Europa år 2000.

Även om Swedish Orphans produkter vänder sig till ett brett spektra av sjukdomar har Swedish Orphan fördjupad kunskap inom vissa terapeutiska områden inklusive fel i ämnesomsättningen, onkologi, hematologi, infektionssjukdomar, neurologi samt akutläkemedel. En beskrivning av Swedish Orphans viktigaste produkter sammanfattas nedan.

Försäljningens fördelning 2008/09



Orfadin®

Swedish Orphans egna läkemedel Orfadin (nitisonone) är ett prisbelönt läkemedel som bolaget anser har räddat livet på hundratal patienter över hela världen sedan den kommersiella lanseringen i USA 2002, även om produkten fanns tillgänglig genom licensförskrivning till enskilda patienter även innan dess. Orfadin är standardbehandling och det enda läkemedlet som finns tillgängligt för behandling av ett ämnesomsättningsfel som kallas Hereditär Tyrosinemi typ 1 ("HT-1"). HT-1 orsakas av en blockering av nedbrytningen av aminosyran tyrosin vilket resulterar i att farliga substanser samlas och bildas i kroppen. Swedish Orphan har utvecklat Orfadin internt baserad på en upptäckt av två svenska forskare i början av 1990-talet. Orfadin är godkänt som säräkemedel både i EU och i USA. Swedish Orphan uppskattar att cirka 700 patienter i över 50 länder har genomgått eller genomgår behandling med Orfadin.

Multiferon®

Multiferon är Swedish Orphans andra egna produkt, en human multisubtyp interferon alfa, som 1994 godkändes i Sverige för andrahandsbehandling, oavsett bakomliggande sjukdom, av patienter som är intoleranta mot eller inte svarar på behandling med rekombinant alfa-2 interferon. År 2006 godkändes Multiferon dessutom i Sverige som tilläggsbehandling av högriskpatienter med malignt melanom i faserna IIb – III, efter initial behandling med dacarbazine (DTIC). Baserat på dessa svenska godkännanden initierade Swedish Orphan år 2008 en MRP för Multiferon vilken avslutades i mars 2009, varvid Swedish Orphan erhöill marknadsgodkännanden i ytterligare 14 länder i Europa, inkluderande Norden, Baltikum samt vissa länder i Central- och Östeuropa. Swedish Orphan har erhållit godkännande angående pris och subventionering i tre nordiska länder och har nyligen lanserat Multiferon i två av dessa. Bolaget avser vidare att under slutet av 2009 eller början av 2010 lansera Multiferon i de ytterligare 13 länder där preparatet har godkänts. Swedish Orphan avser att efter den första omgången av godkännanden genomföra en andra omgång av MRP med start i början av 2012 där de återstående 14 länderna i Europa adresseras, däribland Tyskland och Frankrike som är de två största marknaderna i Europa. För att understödja den planerade andra omgången av MRP, planerar Swedish Orphan att genomföra två kliniska fas III studier avseende säkerheten och effektiviteten av användandet av Multiferon vid sekundär behandling av hepatit C. Försäljningen av Multiferon är idag begränsad.

Ammonaps® och Ammonul®

Ammonaps och Ammonul (sodium phenylbutyrate) kontrakterades från det USA-baserade läkemedelsföretaget Ucylyd Pharma år 2004. Ammonaps blev godkänt år 2000 och marknadsförs av Swedish Orphan i Europa och tillhandahållas genom licensförskrivning till enskilda patienter i länder utanför Europa, inklusive Turkiet, Mellanöstern och Nordafrika. Ammonaps används för behandling av ureacykeldefekter, en defekt som orsakas av total eller partiell brist på ett leverenzym som är nödvändigt för att bryta ner protein vilket leder till ansamling av kväve (nitrogen) i kroppen. Kväve är mycket toxiskt för hjärnan och andra viktiga organ och höga nivåer kan leda till svår hjärnskada eller slutligen till döden. Ammonaps är en långfristig oral behandling som avser att förbättra patientens chans till överlevnad genom att aminosyrametabolismprocessen kringgår ureacykeln och således reducerar de ökade nivåerna av kväve i blodet.

Yondelis®

Yondelis (trabectedin) är en ny och ledande onkologisk produkt som licensierades 2007 från PharmaMar. Yondelis godkändes som säräkemedel i EU 2007 för andra- och tredjehandsbehandling av framskridet mjukdelssarkom. Yondelis används när behandlingar med anthracyclines och ifosfamide har misslyckats eller om en patient inte kan komma ifråga för den typen av behandling. Yondelis är en agent som tas intravenöst med avsikten att stoppa eller bromsa tillväxten av tumörer och har bevisligen visat ha livsförlängande egenskaper även som andra- och tredjehands behandling. I september 2009 utfärdade EMEA ett positivt utlåtande och rekommenderade att Yondelis i kombination med Caelyx® (pegylated liposomal doxorubicin) skulle godkännas i EU för behandling av patienter som har återkommande cancer i äggstockarna.

Willfact®

Willfact är en produkt avsedd för behandling av von Willebrands sjukdom. Produkten kontrakterades 2009 från LFB S.A. ("LFB"), ett franskt bolag specialiserat på plasmafraktionering. Willfact godkändes i Frankrike i september 2003 under varumärket Wilfactin och i Tyskland i maj 2009. En MRP planeras att påbörjas i början av 2010 baserat på det tidigare godkännandet. Von Willebrands sjukdom är en ärftlig koaguleringsrubbning som uppskattas drabba en till två procent av befolkningen och orsakas av en brist på eller dysfunktion i ett viktigt hemostatiskt protein kallat von Willebrands faktor.

Nascobal®

Nascobal (Cyanocobalamin, USP) är en nasal behandling av vitamin B12 som tas en gång per vecka indikerad för att upprätthålla normal hematologisk status hos patienter med kronisk anemi. B12-brist är en vanlig bieffekt av många sjukdomar, såsom Chrons sjukdom, ulcerativ kolit och multipel skleros. Många av de patienter som lider av de sjukdomarna är i behov av regelbundna injektioner och vissa patienter tål inte eller kan inte absorbera orala substitut. Som den första tillgängliga nasala B12-ersättningen är Nascobal ett effektivt alternativ till intravenösa injektioner eftersom krångel och obehag för patienterna minskar.