

Delårsrapport januari – juni 2007

Fortsatt god försäljningstillväxt under första halvåret

Januari-juni

- Nettoomsättningen ökade med 40 % till 35,9 (25,6) Mkr
- Antalet sålda test ökade med 88 % och uppgick till 359 300 (191 200)
- Bruttomarginalen uppgick till 67 (63) %
- Resultat efter skatt uppgick till -57,6 (-41,8) Mkr
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -1,5 (-1,3) kr
- Nyemission om totalt 225 Mkr före emissionsutgifter genomfördes
- Aerocrine AB noterades 15 juni på Small Cap på OMX Nordiska börs i Stockholm
- Aerocrine tilldelades SwedenBIO Award

April-juni

- Nettoomsättningen steg med 18 % till 17,2 (14,6) Mkr
- Antalet sålda test ökade med 93 % och uppgick till 202 300 (104 700)
- Bruttomarginalen uppgick till 68 (63) %
- Resultat efter skatt för kvartalet uppgick till -37,6 (-22,8) Mkr

AEROCRINE I SAMMANDRAG

	1 april – 30 juni		1 januari – 30 juni		Helår
MSEK	2007	2006	2007	2006	2006
Nettoomsättning	17,2	14,6	35,9	25,6	58,1
Bruttoresultat	11,6	9,2	24,1	16,2	36,6
Rörelseresultat	-37,3	-22,3	-56,7	-41,4	-87,1
Resultat före skatt	-37,8	-22,8	-57,6	-41,8	-88,4
Kassaflöde	132,1	36,7	157,7	19,3	-32,3

VD kommentar

"Försäljningstillväxten är framförallt driven av NIOX MINO®. Bolagets affärsmodell att ta betalt per test har visat sig fungera väl och återköpsfrekvensen av ytterligare test-kits bland läkare som köpt NIOX MINO® instrument är hög. I syfte att förbereda en lyckad lansering av NIOX MINO® på den amerikanska marknaden har försäljningsorganisationen i USA förstärkts", säger Aerocrines VD Paul de Potocki.

För ytterligare information:

Paul de Potocki, VD

Tel: 08-629 07 82

Michael Colérus, ekonomichef

Tel: 08-629 07 85

www.aerocrine.se

Aerocrine, Koncernen

Delårsrapport januari – juni 2007

Aerocrines verksamhet i korthet

Aerocrine är en internationell medicinteknisk koncern fokuserad på att förbättra behandling och kontroll av astma. Företagets verksamhet och produkter har utvecklats utifrån de vetenskapliga upptäckterna gjorda av företagets grundare på Karolinska Institutet att människan har låga men relativt konstanta halter av kvävemonoxid (NO) i utandningsluften, medan individer med en pågående inflammation i luftvägarna har förhöjda halter av NO. Dessa upptäckter har möjliggjort en snabb och tillförlitlig kontroll av det inflammatoriska tillståndet i luftvägarna och kan därmed spela en kritisk roll för en mera effektiv diagnos, behandling och kontroll av patienter med astma. Astma är en av världens mest utbredda och snabbast växande sjukdomar och idag finns inga alternativa metoder för rutinmässig mätning och kontroll av sjukdomens underliggande orsak; inflammationen i luftvägarna.

Aerocrine leder utvecklingen av instrument och kliniska applikationer för NO-mätning i utandningsluft. Bolaget innehar en omfattande patentportfölj med bland annat elva godkända patent i USA och pågående patentansökningar. Aerocrine marknadsför idag två produkter, NIOX[®] Flex och NIOX MINO[®]. NIOX[®] Flex är en stationär NO-mätare inriktad främst mot forskningsapplikationer och marknadsförs i ett stort antal länder. NIOX MINO[®] är världens första handhållna NO-mätare och har nyligen introducerats i Europa för en bredare klinisk användning med potential även för patientanvändning utanför vården.

Koncernen Aerocrines operativa enheter består av moderbolaget Aerocrine AB samt dotterbolagen Aerocrine Inc. i USA, Aerocrine AG i Tyskland samt Aerocrine Ltd i Storbritannien. Verksamheten i de helägda dotterbolagen påbörjades under första kvartalet år 2002 i USA, under tredje kvartalet 2003 i Storbritannien, samt under det fjärde kvartalet 2005 i Tyskland. Företagets produkter marknadsförs också via distributörer i ett antal länder.

Översikt första halvåret koncernen

Hittills under 2007 har NIOX MINO[®] inte lanserats på några nya marknader jämfört med 2006. Bolagets affärsmodell att ta betalt per test har visat sig fungera väl och återköpsfrekvensen av ytterligare test-kits bland läkare som köpt NIOX MINO[®] instrument är hög. Under perioden har 359 300 tester sålts vilket är en ökning med 88 % jämfört med motsvarande period 2006. Under helåret 2006 såldes cirka 459 000 test. I syfte att förbereda en lyckad lansering av NIOX MINO[®] på den amerikanska marknaden har försäljningsorganisationen i USA förstärkts.

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 35,9 (25,6) Mkr, en ökning med 40 %. Merparten av omsättningen (65 %) avser NIOX MINO[®] samt därtill hörande försäljning av test. Bruttomarginalen för perioden uppgick till 67 % (63 %). Resultatet för perioden uppgick till -57,6 (-41,8) Mkr. Resultatet per aktie före utspädning uppgick till -1,5 (-1,3) kr per aktie. Orderingången för perioden uppgick till 385 (261) NIOX MINO[®] samt 21 (28) NIOX[®]. Antal sålda test uppgick till 359 300 (191 200) test.

I koncernen uppgick det beräknade skattemässiga underskottet per december 2006 till 533,9 (457,0) Mkr varav 474,1 (413,9) Mkr avsåg moderbolaget. Av underskotten saknade 484,7 (415,6) Mkr tidsbegränsning vad gäller möjligheten till kvittning mot framtida skattemässiga överskott. Det skattemässiga värdet av underskottsavdragen har ej aktiverats.

Försäljning per region

(MSEK)	apr - juni 2007	apr - juni 2006	jan – juni 2007	jan – juni 2006	jan - dec 2006
Europa	10,9	8,5	23,6	16,3	37,5
USA/Nordamerika	6,0	5,5	11,7	8,5	19,3
Asien/Pacific	0,2	0,5	0,3	0,4	0,7
Övriga Världen	0,1	0,1	0,4	0,4	0,6
Total	17,2	14,6	35,9	25,6	58,1

Översikt perioden april-juni koncernen

Nettoomsättningen för andra kvartalet 2007 uppgick till 17,2 (14,6) Mkr, en ökning med 18 %. Den svagare ökningstakten beror dels på en stark försäljning av NIOX® under andra kvartalet 2006 med bland annat en stor enskild order från ett läkemedelsbolag i USA, dels på produktbytet från NIOX till NIOX® Flex vilket främst påverkat försäljningen av NIOX i USA. NIOX® Flex är en uppgradering av Aerocrines första produkt NIOX® och presenterades för första gången på det amerikanska lungläkarsällskapets årliga kongress i maj. Då de första enheterna NIOX® Flex kunde levereras först under slutet av juni har den amerikanska försäljningen påverkats negativt under det andra kvartalet.

Periodens bruttomarginal var 68 % (63 %). Orderingången för andra kvartalet uppgick till 208 (103) order för NIOX MINO® och 14 (16) order för NIOX®. Den svagare orderingången för NIOX®, främst i USA, beror sannolikt på att kunder avvaktat lanseringen NIOX Flex®. Användningen av bolagets produkter och metod för astmakontroll och diagnos fortsätter att öka och under perioden såldes över 202 000 test (+93%).

Periodens resultat uppgick till -37,8 (-22,8) Mkr. Den kraftiga resultatförsämringen under andra kvartalet är framförallt hänförlig till den under andra kvartalet genomförda noteringen (4,7 Mkr), införandet av ett personaloptionsprogram i enlighet med beslut på ordinarie årsstämma den 12 april 2007 (2,9 Mkr), arbete inklusive kliniska studier för erhållande av marknadsgodkännande i USA för NIOX MINO® samt kostnader förknippade med lanseringen av NIOX Flex®. För fullständig beskrivning av personaloptionsprogrammet se www.aerocrine.se. Resultatet för kvartalet har även påverkats av koncernens fortsatta uppbyggnad av en egen marknads- och försäljningsorganisation i Tyskland och USA.

Kostnaderna för utveckling för kvartalet uppgick till 15,6 (7,7) Mkr vilket utgör 32 % (24 %) av koncernens totala rörelsekostnader. Ökningen är framförallt hänförlig till det kliniska utvecklingsprogrammet, ökade produktvårdskostnader och pågående produktutvecklingsprojekt av vilka en del är hänförlig till den pågående processen att erhålla ett marknadsgodkännande för NIOX MINO® i USA. Under kvartalet har ett utvecklingsprojekt aktiverats om totalt 0,9 Mkr.

Investeringar och Kassaflöde

Koncernens kassa uppgick till 169,0 (63,0) Mkr vid periodens utgång.

Koncernens investeringar för perioden uppgick till 7,4 (0,4) Mkr och avser framför allt investeringar i ombyggnad av hyrda lokaler i USA, produktionsverktyg, datorer, samt utrustning för demonstrationsändamål.

Periodens kassaflöde var 157,7 (19,3) Mkr. Periodens kassaflöde har påverkats positivt av den under kvartalet genomförda nyemissionen.

Första halvåret moderbolaget

I moderbolaget Aerocrine AB sker den huvudsakliga verksamheten såsom utveckling, marknadsföring samt försäljning. Dotterbolagen Aerocrine Inc., Aerocrine GmbH samt Aerocrine Ltd utgör försäljningsbolag med uppgift att marknadsföra och sälja på den nordamerikanska, tyska respektive engelska marknaden. Aerocrine Inc. bedriver förutom försäljningsverksamhet även egen serviceverksamhet.

Moderbolagets nettoomsättning uppgick för perioden till 29,5 (21,4) Mkr varav försäljning till koncernföretag uppgick till 14,2 (8,1) Mkr. Resultatet efter finansiella poster för perioden uppgick till -39,6 (-28,5) Mkr. Moderbolagets likvida medel uppgick till 161,3 (58,2) Mkr vid periodens utgång. Investeringar i maskiner och inventarier för perioden uppgick till 1,9 (0,3) Mkr samt investeringar i immateriella tillgångar till 1,0 (0,0) Mkr.

Finansiering och notering på Stockholmsbörsen

Den 15 juni noterades Aerocrine på Stockholmsbörsens lista för små bolag. Syftet var att öka ägarspridningen samt underlätta för eventuella framtida kapitalanskaffningar. Före noteringen genomfördes en riktad ägarspridning dels för att uppfylla börsens krav om antal aktieägare och dels för att säkerställa bolagets finansiering för minst 12 månader framåt. Bolaget tillfördes före avdrag för emissionsutgifter 225 Mkr inkluderande konvertering av ett lån om 50 Mkr samt därtill upplupen ränta om 1,6 Mkr utställt av bolagets finansiella huvudägare i januari 2007. Styrelsen anser att koncernens kapitalbehov är säkerställt för minst 12 månader framåt.

Ägarförhållanden

Totala antalet registrerade aktier i koncernen per den 30/6 2007 uppgår till 45 968 236 aktier. I samband med notering på OMX Nordiska börs konverterades alla aktier till stamaktier. Största ägare per den 30/6 2007 i koncernen är HealthCap (26 %), Investor Investments Novare Ltd (20 %), Scandinavian Life Science Venture KB (11 %), H & B Capital LP (8 %), Life Equity Sweden KB (6 %), Swedestart Life Science KB (6 %), Phadia (5 %) samt koncernens grundare (2 %). I övrigt är koncernens ägande spritt på cirka 700 aktieägare (7 %).

Vid full konvertering av utgivna och gällande optionsrätter uppgår antalet aktier till 47 075 636 aktier. Totalt antal utgivna teckningsoptioner är 1 107 400 stycken.

Personal och organisation

Totalt antal anställda i koncernen vid periodens utgång uppgår till 57 (40) personer varav 36 (30) i Sverige.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Interim Financial Reporting och RR 31 Delårsrapportering för koncerner. De redovisningsprinciper som tillämpats överensstämmer med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen och som redogörs för på sidorna 17 – 23 i årsredovisningen för 2006 som kan laddas ned från bolagets hemsida www.aerocrine.se. De redovisningsprinciper som tillämpats i Årsredovisningen 2006 har upprättats i enlighet med IFRS sådana de antagits av EU samt RR 32 för moderbolaget. De nya IFRS standarder som trätt i kraft under 2007 får ingen effekt på Aerocrines redovisning.

Risker

Aerocrines väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar, men inte uteslutande, finansiella risker såsom framtida resultatutveckling, finansiering, valuta- och kreditrisker. Förutom marknadsrisker finns även risker förenade med Aerocrines verksamhet såsom erhållande av nödvändiga myndighetstillstånd, produktutveckling, patent och immateriella rättigheter, produktansvar och framtidsinriktad information som kan beröra bolaget. Ytterligare information avseende bolagets riskexponering återfinns på sidorna 23 och 24 i Aerocrines årsredovisning samt i noteringsprospektet på sidorna 5 – 9.

Extra bolagsstämma/Årsstämma

Vid extra bolagsstämma den 13 mars 2007 invaldes Anders Williamsson i bolagets styrelse som styrelsens ordförande.

Årsstämma för 2006 hölls den 12 april 2007.

Kalendarium

Delårsrapport för tredje kvartalet 2007
Bokslutsrapport 2007

2 november 2007
februari 2008

Solna den 31 augusti 2007

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de bolag som ingår i koncernen står inför.

Paul de Potocki

Verkställande direktör och koncernchef

Anders Williamsson

Styrelsens ordförande

Lars Gatenbeck

Lars Gustafsson

Staffan Lindstrand

Magnus Lundberg

Karl Swartling

Aerocrine AB (publ)

Org nr 556549-1056

Denna delårsrapport har ej varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

Aerocrine AB (publ), Sundbybergsvägen 9, 171 21, Solna.

Telefon 08 629 07 80. Telefax 08 629 07 81.

E-mail: info@aerocrine.com. Hemsida: www.aerocrine.se

RESULTATRÄKNINGAR, Tkr
Aerocrinekoncernen

	2007-04-01	2006-04-01	2007-01-01	2006-01-01	2006-01-01
	2007-06-30	2006-06-30	2007-06-30	2006-06-30	2006-12-31
Nettoomsättning	17 151	14 597	35 896	25 615	58 075
Kostnad för sålda varor	-5 517	-5 440	-11 782	-9 442	-21 496
Bruttoresultat	11 634	9 157	24 114	16 173	36 579
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-22 073	-16 304	-41 100	-29 937	-62 046
Administrationskostnader	-11 304	-4 147	-15 439	-7 206	-17 161
Utvecklingskostnader	-15 610	-10 917	-28 088	-20 214	-43 286
Övriga rörelseintäkter	95	79	3 986	135	293
Övriga rörelsekostnader	-58	-212	-124	-329	-1 527
Rörelseresultat ¹⁾	-37 316	-22 344	-56 651	-41 378	-87 148
Finansiella intäkter	128	179	723	303	712
Finansiella kostnader	-628	-599	-1 623	-682	-1 981
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-	-
	-500	-420	-900	-379	1 874
Resultat före skatt	-37 816	-22 764	-57 551	-41 757	-88 417
Inkomstskatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-37 816	-22 764	-57 551	-41 757	-88 417
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	-37 816	-22 764	-57 551	-41 757	-88 417
Genomsnittligt antal utestående aktier	39 968 236	33 432 004	38 468 236	32 547 946	34 758 091
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	41 075 636	34 539 404	39 575 636	33 655 346	35 865 491
Resultat per aktie, kr (före utspädning)	-0,9	-0,7	-1,5	-1,3	-2,5

Resultat per aktie efter utspädning redovisas ej då utspädningen skulle ge ett bättre resultat per aktie.

- 1) Avskrivningar belastar rörelseresultatet för kvartalet med 988 (904) Tkr, fördelat på immateriella anläggningstillgångar 49 (-) Tkr samt materiella anläggningstillgångar 934 (904) Tkr. Avskrivningar belastar rörelseresultatet för perioden med 1781 (1848) Tkr, fördelat på immateriella anläggningstillgångar 49 (-) Tkr samt materiella anläggningstillgångar 1732 (1848) Tkr.

AEROCRINE , Koncernen

RESULTATRÄKNINGAR	Q2-2007	Q1-2007	Q4-2006	Q3-2006	Q2-2006	Q1-2006	Q4-2005	Q3-2005	Q2-2005
Periodens nettoomsättning	17 151	18 745	21 107	11 353	14 597	11 018	9 738	5 344	5 967
Bruttoresultat	11 634	12 480	12 933	7 473	9 157	7 016	5 157	2 440	3 926
Bruttomarginal %	68%	67%	61%	66%	63%	64%	53%	46%	66%
Periodens omkostnader	-48 950	-31 815	-37 999	-28 177	-31 501	-26 050	-25 580	-19 619	-20 949
Rörelseresultat	-37 316	-19 335	-25 066	-20 704	-22 344	-19 034	-20 423	-17 179	-17 023
Resultat från finansiella investeringar	-500	-400	-1360	470	-420	41	388	58	1029
Periodens resultat	-37 816	-19 735	-26 426	-20 234	-22 764	-18 993	-20 035	-17 121	-15 994

BALANSRÄKNINGAR, Tkr

Aerocrinekoncernen

	2007-06-30	2006-06-30	2006-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	926	-	-
Materiella anläggningstillgångar	12 458	6 367	7 899
Summa anläggningstillgångar	13 384	6 367	7 899
Omsättningstillgångar			
Varulager	10 203	3 779	8 599
Kortfristiga fordringar	28 718	15 882	28 252
Likvida medel	169 020	62 976	11 141
Summa omsättningstillgångar	207 941	82 637	47 992
Summa tillgångar	221 325	89 004	55 891

BALANSRÄKNINGAR

	2007-06-30	2006-06-30	2006-12-31
Eget kapital hänförligt till Moderföretagets aktieägare			
aktieägare	178 897	66 968	20 869
Långfristiga skulder	1 104	200	381
Kortfristiga skulder	41 324	21 836	34 641
Summa eget kapital och skulder	221 325	89 004	55 891
Ställda säkerheter	3 000	3 000	3 000
Ansvarsförbindelser	inga	inga	inga

Förändringar i koncernens eget kapital

	Hänförligt till moderföretagets aktieägare				
	Aktie kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Ackumulerade omräkningsdifferenser	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa Eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2006	15 832	487 121	366	-449 495	53 824
Omräkningsdifferenser	-	-	-99	-	-99
<i>Summa poster som redovisas direkt mot eget kapital</i>	-	-	-99	-	-99
Periodens resultat	-	-	-	-41 757	-41 757
Summa redovisade intäkter och kostnader	-	-	-99	-41 757	-41 856
Kontanta nyemissioner	2 652	52 348	-	-	55 000
Utgående balans per 30 juni 2006	18 484	539 469	267	-491 252	66 968
Ingående balans per 1 januari 2007	18 484	539 469	828	-537 912	20 869
Omräkningsdifferenser	-	-	121	-	121
<i>Summa poster som redovisas direkt mot eget kapital</i>	-	-	121	-	121
Årets resultat	-	-	-	-57 551	-57 551
Summa redovisade intäkter och kostnader	-	-	121	-57 551	-57 430
Kontanta nyemissioner	4 500	209 253	-	-	213 753
Intjänade teckningsoptioner	-	1 705	-	-	1 705
Utgående balans per 30 juni 2007	22 984	750 427	949	-595 463	178 897

KASSAFLÖDESANALYSER, Tkr**Aerocrinekoncernen**

	2007-01-01	2006-01-01	2006-01-01
	2007-06-30	2006-06-30	2006-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
före förändringar av rörelsekapitalet	-53 326	-39 472	-84 216
Summa förändring av rörelsekapital	4 629	4 197	607
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-48 697	-35 275	-83 609
Kassaflöde från Investeringsverksamheten	-7 375	-440	-3 676
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	213 753	55 000	55 000
Periodens kassaflöde	157 681	19 285	-32 285
Minskning/ökning av likvida medel			
Likvida medel vid årets början	11 141	43 875	43 875
Kursdifferens i likvida medel	198	-320	-449
Likvida medel vid periodens slut	169 020	62 840	11 141

Moderbolaget

RESULTATRÄKNINGAR, Tkr	Aerocrine AB		
	2007-01-01 2007-06-30	2006-01-01 2006-06-30	2006-01-01 2006-12-31
Nettoomsättning	29 465	21 365	54 201
Kostnad för sålda varor	-11 732	-8 795	-23 875
Bruttoresultat	17 733	12 570	30 326
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-19 574	-15 084	-31 852
Administrationskostnader	-14 453	-7 206	-17 161
Utvecklingskostnader	-28 088	-20 214	-43 286
Övriga rörelseintäkter	5 141	1 775	3 227
Övriga rörelsekostnader	-106	-329	-1 499
Rörelseresultat ¹⁾	-39 347	-28 488	-60 245
Finansiella intäkter	1 345	626	1 346
Finansiella kostnader	-1 624	-672	-1 958
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-17 869
	-279	-46	-18 481
Resultat före skatt	-39 626	-28 534	-78 726
Inkomstskatt	-	-	-
Periodens resultat	-39 626	-28 534	-78 726

BALANSRÄKNINGAR, Tkr

	Aerocrine AB		
	2007-06-30	2006-06-30	2006-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	926	-	-
Materiella anläggningstillgångar	6 269	5 203	5 327
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernbolag	13 945	5 649	9 287
Långfristig fordran koncernbolag	31 123	13 438	11 755
Summa anläggningstillgångar	52 263	24 290	26 369
Omsättningstillgångar			
Varulager	7 415	2 166	4 960
Kortfristiga fordringar	21 313	10 888	16 623
Likvida medel	161 262	58 178	5 379
Summa omsättningstillgångar	189 990	71 232	26 962
Summa tillgångar	242 253	95 522	53 331
BALANSRÄKNINGAR	2007-06-30	2006-06-30	2006-12-31
Eget kapital hänförligt till Moderföretagets aktieägare	204 103	78 464	28 271
Långfristiga skulder	534	-	319
Kortfristiga skulder	37 616	17 058	24 741
Summa eget kapital och skulder	242 253	95 522	53 331
Ställda säkerheter	3 000	3 000	3 000
Ansvarsförbindelser	inga	inga	inga