

Bokslutskommuniké januari–december 2009

- Koncernens nettoomsättning för perioden uppgick till 634 mkr (580 mkr).
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 98 mkr (72 mkr).
- Rörelseresultatet uppgick till 71 mkr¹⁾ (57 mkr).
- Resultatet efter skatt för perioden uppgick till 18 mkr¹⁾ (32 mkr)²⁾.
- Resultat per aktie efter skatt före och efter utspädning för perioden var 0,05 kr (0,13 kr)²⁾.

Väsentliga händelser under perioden

- Den kapitalanskaffning som genomfördes under kvartal 2 fulltecknades och tillförde BioPhausia ca 64 mkr före kostnader.
- Försäljning av generika i Polen har påbörjats under slutet av kvartal 3.
- Novalucol har inkluderats i det begränsade receptfria sortimentet hos de större kedjorna i dagligvaruhandeln.
- Under kvartal 3 har personalen förvärvat 58 % av de tillgängliga teckningsoptionerna i det lanserade incitamentsprogrammet.

Perioden oktober-december

- Koncernens nettoomsättning för perioden uppgick till 153 mkr (168 mkr).
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 23 mkr (23 mkr).
- Rörelseresultatet uppgick till 13 mkr¹⁾ (18 mkr).
- Resultatet efter skatt för perioden uppgick till 2 mkr¹⁾ (-2 mkr).
- Resultat per aktie efter skatt före och efter utspädning för perioden var 0,01 kr (neg).

Väsentliga händelser under perioden

- VD Claes Thulin lämnar BioPhausia. Rekrytering av ny VD inledd.
- Styrelsen har beslutat att inleda en process att se över de kommunicerade finansiella målen.

Koncernens resultaträkning i korthet

Mkr	Kv 4 2009	Kv 4 2008	Förändring	Helår 2009	Helår 2008	Förändring
Nettoomsättning	153	168	-9 %	634	580	9 %
Rörelseresultat före avskrivningar	23	23	-2 %	98	72	35 %
Rörelseresultat efter avskrivningar	13	18	-30 %	71	57	24 %
Resultat före skatt	3	3	-4 %	26	16	63 %
Resultat efter skatt	2	-2		18	32	-45 %
Resultat per aktie före skatt före och efter utspädning	0,01	neg		0,08	0,13	
Resultat per aktie efter skatt före och efter utspädning	0,01	neg		0,05	0,13	

¹⁾ Inklusivt nedskrivningar av immateriella tillgångar om 5 mkr.

²⁾ Resultat efter skatt för år 2008 påverkades av en aktivering av underskottsavdrag, vilket gav en bokföringsmässig skatteintäkt om 26 mkr.

VD:s kommentar

Det gångna året präglades av en global lågkonjunktur och finanskris, men läkemedelsbranschen drabbades endast i mindre utsträckning av den ekonomiska nedgången. Behovet av läkemedel är tämligen konstant och påverkas i mindre utsträckning av svängningar i konjunkturen. Däremot fick förstärkningen av euron en negativ inverkan för bolaget, på både marginaler och omsättning.

Under 2009 ökade försäljningen med 9 procent till 634 mkr (580 mkr) och rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) med 35 procent till 98 mkr (72 mkr). Försäljnings- och resultatökningen förklaras till stor del av den förvärvade läkemedelsportföljen från AstraZeneca som från och med tredje kvartalet 2008 påverkade både omsättning och resultat positivt.

För segmentet egna produkter var 2009 ett bra år med en organisk tillväxt på 6 procent. Potentialen är god för en framgångsrik vidareutveckling av läkemedlen i segmentet liksom för möjligheterna att introducera dessa på nya marknader. Detta ger BioPhausia en bra grund att stå på inför framtiden.

Konkurrensen på marknaden för bolagets licensierade läkemedel var under 2009 fortsatt hård både i Sverige och i Danmark. En kombination av prispress, straffavgifter, kassationer och en stark euro gjorde att segmentet utvecklades sämre än uppsatta mål. Bolaget gör löpande en översyn av portföljen inklusive de läkemedel som ligger under registrering. Målet med genomgångarna är att på löpande basis anpassa portföljen till en marknad i förändring. Detta kan resultera i att licensieringsprocessen för vissa produkter avbryts då de bedöms vara av mindre kommersiellt intresse. Under 2009 avbröts licensieringsprocessen för sex sådana produkter.

BioPhausias totala försäljning ökade under 2009, men den organiska tillväxten var negativ då omsättningen inom parallellhandeln till följd av den starkare euron sjönk med 16 procent. Marknaden totalt för parallellhandeln minskade dock ännu mer vilket innebar att BioPhausias dotterbolag Cross Pharma under 2009 tog marknadsandelar och att bolaget idag är den tredje största aktören i Sverige.

Oktober-december

För perioden oktober till december minskade nettoförsäljningen med 9 procent till 153 mkr (168 mkr) och rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) minskade med 2 procent till 23 mkr (23 mkr). Den lägre försäljningen förklaras av en omsättningsminskning under perioden med 25 procent i segmentet parallellhandel. Den minskade omsättningen kunde dock på ett framgångsrikt sätt kompenseras på marginalnivå av en anpassad produktmix, vilken gav en EBITDA-marginal för segmentet på 9 procent mot 6 procent föregående år.

De tidigare signalerna att prispressen skulle avta inom segmentet licensierade produkter har inte infriats. Omsättningen minskade marginellt medan EBITDA marginalen sjönk till -5 % att jämföras med 0 % året innan. Det svaga resultatet beror till stor del på att segmentet belastats med priskompensationer i Danmark samt kassationer. Totalt påverkar dessa avvikelser resultatet med närmare - 6 mkr. Som tidigare nämnts pågår det ett intensivt arbete med att komma tillrätta med dessa avvikelser.

Under slutet av 2009 togs de första stegen i en etablering inom segmentet licensierade produkter i Polen. Bolaget har sedan tidigare en omfattande ompakete-ringsverksamhet i Polen genom dotterbolaget Prodlekpól, som bland annat betjänar bolagets parallellhandelsverksamhet. En säljkår har rekryterats och läkare och apotek bearbetas aktivt av egen personal. Generikamarknaden i Polen är stor, men konkurrensen är också hård. Därför står BioPhausia inför både möjligheter och risker i satsningen. Det är viktigt att ha ett ödmjukt förhållningssätt och inse att det kommer att ta tid och resurser i anspråk att etablera en fungerande och framgångsrik verksamhet på den polska marknaden.

Övriga händelser under 2009

Den enskilt viktigaste händelsen i BioPhausias omvärld under året var omregleringen av den svenska apoteksmarknaden. Det är glädjande att konstatera att bolaget redan har etablerat nära relationer till flera av de nya apoteksaktörerna. Utvecklingen på den förändrade svenska apoteksmarknaden kommer att bli spännande de närmaste kvartalen och det finns nya, intressanta möjligheter för BioPhausias breda sortiment av välkända läkemedel. På det finansiella området har bolagets snabba amorteringsplan med 93 Mkr i amorteringar under 2009 förbättrat den finansiella ställningen.

Det är också glädjande att HQ Bank och Nordea valt att inleda analysbevakning av BioPhausia. Detta kommer att främja informationen om bolaget vilket ger investerare ytterligare oberoende belysning av bolaget. Arbetet med att licensiera GlycoVisc i USA pågår. Några förhandlingar har inte påbörjats under 2009, men diskussioner pågår med flera parter.

Som kommunicerats i ett separat pressmeddelande kommer jag att lämna BioPhausia under 2010 för att ägna mig åt egen verksamhet. Rekrytering av ny VD är inledd och jag kommer att stanna kvar som VD i BioPhausia tills min efterträdare är på plats. För mig är tidpunkten den rätta för att göra något nytt. Efter åtta år som VD känner jag en stark lust och lockelse att starta en ny, egen entreprenörsverksamhet.

Det är glädjande att kunna konstatera att BioPhausia växer med lönsamhet och att bolaget har funnit en struktur och inriktning som bär in i framtiden.

Koncernen

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Tkr	Kv 4 2009	Kv 4 2008	Förändring	Helår 2009	Helår 2008	Förändring
Nettoomsättning	152 690	168 326	-9 %	633 584	580 348	9 %
Kostnad för sålda varor	-105 202	-124 451	-15 %	-447 556	-432 659	3 %
Bruttoresultat	47 488	43 875	8 %	186 028	147 689	26 %
Försäljningskostnader	-29 995	-21 047	43 %	-93 645	-72 609	29 %
Administrationskostnader	-4 889	-5 242	-7 %	-18 972	-16 265	17 %
Forsknings- och utvecklingskostnader	-469	-224	109 %	-1 874	-1 912	-2 %
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	525	675	-22 %	-492	347	-242 %
Rörelseresultat	12 660	18 037	-30 %	71 045	57 250	24 %
Finansnetto	-9 654	-14 916	-35 %	-45 320	-41 424	9 %
Skatt	-1 345	-5 504	-76 %	-8 215	16 219	
Periodens resultat	1 661	-2 383	170 %	17 510	32 045	-45 %

Koncernens omsättning och resultat

Omsättning

Januari-december

Under perioden har intäkterna ökat till 634 mkr (580 mkr), en ökning med 9 % jämfört med samma period föregående år. Den organiska tillväxten, exkluderat förvärvet från AstraZeneca juni 2008, var -4 % under perioden. Omsättningen avsåg försäljning av egna produkter 207 mkr (134 mkr), licensierade produkter 107 mkr (81 mkr), parallellimporterade produkter 297 mkr (352 mkr) samt segmentet BioPhausia övergripande 23 mkr (13 mkr).

Oktober-december

Omsättningen för perioden oktober-december uppgick till 153 mkr (168 mkr). Den organiska tillväxten för perioden var -8 %.

Resultat

Januari-december

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden uppgick till 98 mkr (72 mkr). Ökningen förklaras till stor del av det förvärv av produkter som genomfördes i juni 2008. EBITDA-marginalen ökade till 15% (12%).

Av- och nedskrivningarna uppgick till 27 mkr (15 mkr), varav nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar uppgick till 5 mkr. Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 2 mkr (2 mkr) och avsåg avskrivningar.

Oktober-december

EBITDA för perioden oktober-december uppgick till 23 mkr (23 mkr). EBITDA-marginalen ökade till 15% (14%). Av- och nedskrivningarna uppgick till 10 mkr (5 mkr), varav nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick till 5 mkr.

Finansnetto

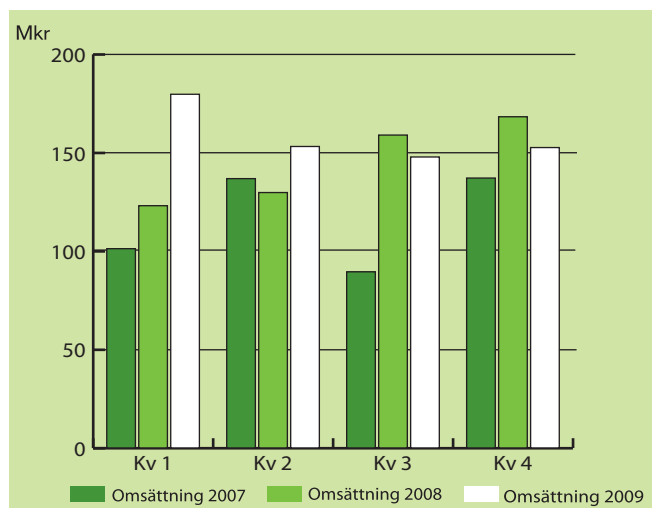
Finansnettot för perioden januari-december uppgick till -45 mkr (-41 mkr). Ökningen beror på att kostnaden för kapital har ökat i och med att nya lån tagits upp, dels vid förvärvet i juni 2008, dels vid utgivandet av förlagslån i juni 2009.

Skatt

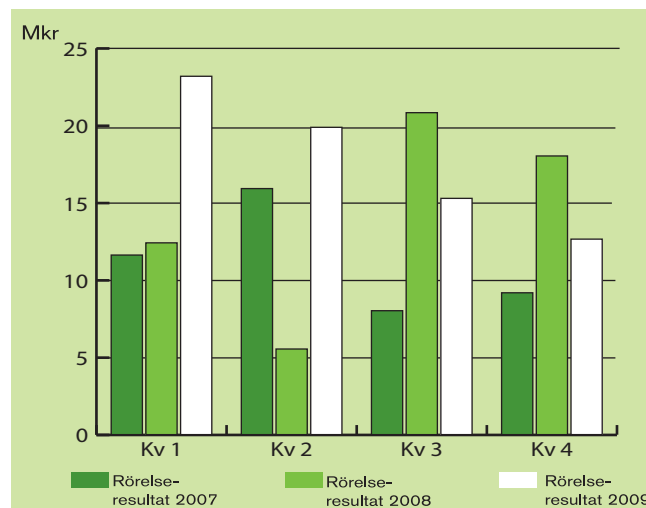
Ingen aktuell skatt betalas då det finns underskottsavdrag att nyttja. Skatten i koncernen består av skatt på temporära skillnader, d v s skillnaden mellan redovisade och skattemässiga värden. De temporära skillnaderna har givit en skatteintäkt hänförlig till upptagandet av nytt förlagslån i juni 2009 samt en skatteintäkt hänförlig till återläggning av tidigare avsättning till periodiseringsfond. Föregående år aktiverades underskottsavdrag, varför en skatteintäkt på 26 mkr redovisades.

Koncernen

Omsättning



Rörelseresultat



Finansiell ställning

Kassaflöde

Vid periodens slut uppgick likvida medel till 16 mkr (16 mkr). Totalt rörelsekreditutrymme uppgår till 125 mkr. Per balansdagen uppgick utnyttjad belåning för rörelsekrediter till 88 mkr (122 mkr). Ställd säkerhet är viss del av varulagret.

Den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet var för perioden januari-december 60 mkr. Under perioden har varulagret minskat med 26 mkr samtidigt som checkkrediterna har minskats med 33 mkr. Kassaflödet från förändring i rörelsekapitalet var totalt -11 mkr. Totalt kassaflöde från den löpande verksamheten var 49 mkr (15 mkr).

Investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -13 mkr (-526 mkr) och avsåg främst investeringar i licenser.

Finansieringsverksamheten

Per balansdagen uppgick räntebärande skulder till 472 mkr (539 mkr) fördelat på banklån 238 mkr (326), rörelsekrediter 88 mkr (122) samt förlagslån 145 mkr (90). Amorteringar de kommande 12 månaderna, 67 mkr (93 mkr), redovisas bland kortfristiga skulder i balansräkningen.

Under perioden januari-december amorterades 93 mkr, samtidigt som en kapitalanskaffning i form av ett förlagslån samt teckningsoptioner påverkade finansieringsverksamheten positivt med netto 57 mkr. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -36 mkr (507 mkr).

Vid utgången av december var koncernens likvida medel 16 mkr jämfört med 16 mkr vid årets början. Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 0,82 ggr (0,98 ggr).

Eget kapital

Eget kapital uppgick till 558 mkr (534 mkr) per balansdagen varav 86 mkr utgör aktiekapital.

Antalet aktier har under perioden ökat med 71 825 aktier efter utnyttjande av utgivna teckningsoptioner. Per balansdagen var antalet aktier 342 547 757.

Soliditeten per balansdagen uppgick till 50 % (46 %).

Segment

Egna produkter* Tkr	Kv 4 2009	Kv 4 2008	Förändring	Helår 2009	Helår 2008	Förändring
Omsättning	55 541	52 929	5 %	206 711	133 827	54 %
EBITDA	22 954	19 906	15 %	78 839	43 423	82 %
EBITDA-marginal	41 %	38 %		38 %	32 %	

*Segmentrapporteringen har förändrats i enlighet med IFRS 8, se vidare not 1.

Egna produkter

Omsättning

Januari-december

Omsättningen för perioden uppgick till 207 mkr (134 mkr). Den största delen av ökningen hänförs till förvärvet från AstraZeneca. Den organiska tillväxten för perioden var 6 %. Av den totala omsättningen utgörs 69 % av receptbelagda läkemedel och resterande 31 % av receptfria läkemedel.

Oktober-december

Omsättningen för perioden oktober-december uppgick till 56 mkr (53 mkr). Den organiska tillväxten på 5 % kommer främst från implementerade prisökningar. Av den totala omsättningen i kvartalet utgörs 68 % av receptbelagda läkemedel och resterande 32 % av receptfria läkemedel. Tillväxten i kvartalet kommer främst från receptbelagda läkemedel

Oktober-December

EBITDA för perioden oktober-december uppgick till 23 mkr (20 mkr). Förbättringen mot föregående år förklaras främst av implementerade prisjusteringar. Dessa har mer än kompensert för dyrare varuinköp, som främst sker i euro. EBITDA-marginalen ökade till 41% (38%).

Från och med 1 november är det tillåtet att sälja vissa receptfria läkemedel utanför apoteket. Novalucol ingår i det begränsade sortimentet som Läkemedelsverket valt ut. Det har varit ett starkt intresse för Novalucol och man kan idag köpa produkten hos de större kedjorna inom dagligvaruhandeln samt hos bensinstationer

Under kvartalet har bolaget haft ingående möten med de nya apoteksaktörerna om samarbete kring receptfria läkemedel under 2010.

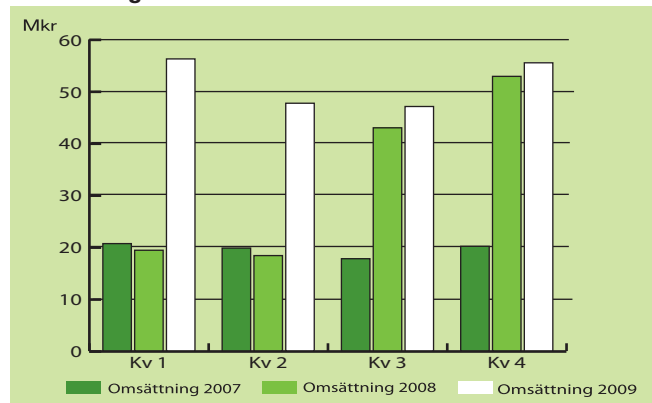
Resultat

Januari-december

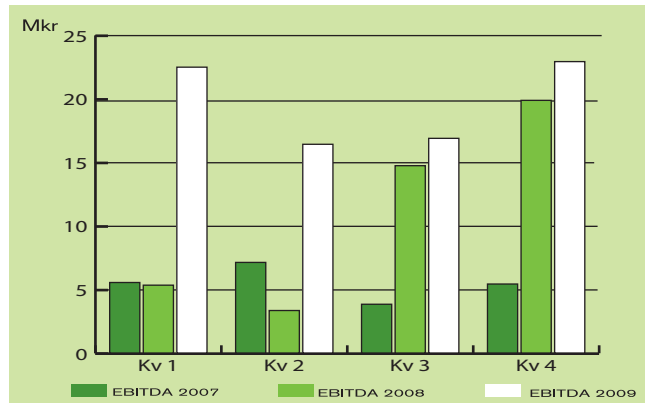
Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden uppgick till 79 mkr (43 mkr). Den största förklaringen till ökningen hänförs till förvärvet från AstraZeneca. EBITDA-marginalen ökade till 38% (32%).

	Kv 4 2009	Kv 4 2008
Produkter egenvård	6	6
Produkter receptbelagda	19	19
Produkter på marknaden	25	25
Produkter under registrering	1	1

Omsättning



EBITDA



Definition – segment Egna produkter

Egna produkter är sådana som BioPhausia äger obegränsat. Några exempel är att bolaget äger en dossier (dokumentationen om en produkt), ett varumärke eller andra immateriella rättigheter men inte nödvändigtvis patent.

Exempel på produkter i detta segment är Citodon, Mollipect, Novalucol och GlycoVisc.

6 • Delårsrapport

Licensierade produkter* Tkr	Kv 4 2009	Kv 4 2008	Förändring	Ack 2009	Helår 2008	Förändring
Omsättning	22 312	23 372	-5 %	106 926	80 714	32 %
EBITDA	-1 023	-57		6 739	4 391	53 %
EBITDA-marginal	-5 %	0 %		6 %	5 %	

*Segmentrapporteringen har förändrats i enlighet med IFRS 8, se vidare not 1.

Licensierade produkter

Omsättning

Januari-december

Omsättningen för perioden uppgick till 107 mkr (81 mkr). Den organiska tillväxten för perioden var 23 %. Antal licensierade produkter på marknaden har ökat under 2009, från 22 produkter vid årets början till 32 vid årets slut. Samtidigt som nya produkter når marknaden ser bolaget kontinuerligt över de kommersiella förutsättningarna för de produkter som är under licensiering. Ett resultat av denna process är att det totala antalet licenser under året har reducerats från 63 produkter till 57 produkter.

Oktober-december

Omsättningen för perioden oktober-december uppgick till 22 mkr (23 mkr). Den organiska tillväxten var 6 % för kvartalet. För beräkning av organisk tillväxt har drygt 2 mkr i omsättning för 2008 tagits bort. Det motsvarar effekten av de två produkter som under kvartal 4, 2008 återgick till AstraZeneca. En fortsatt prispress på den danska marknaden bidrog till att minska omsättningen för kvartalet med knappt 4 mkr.

Oktober-december

EBITDA för perioden oktober-december uppgick till -1 mkr (0 mkr). I resultatet från föregående års kvartal ingår royalty på drygt 2 mkr som hänför sig till de två produkter som under kvartal 4, 2008 återgick till AstraZeneca. Resultatet i kvartal 4 var, i likhet med föregående kvartal, en stor besvikelse. Detta kvartal har påverkats av främst två negativa händelser. Förutom prispress i Danmark som dragit ned resultatet med knappt 4 mkr har detta kvartal belastats med fortsatt höga kassationskostnader på drygt 2 mkr. Bolaget vidtar löpande ett flertal åtgärder för att förbättra rutiner och processer och därmed minska risken för liknande händelser. Ett sådant exempel är att bolaget under kvartalet ersatt nuvarande landschef i Danmark med en senior landschef med lång erfarenhet av den danska läkemedelsmarknaden.

Etableringen i Polen och Baltikum fortskrider. I Polen har under kvartalet försäljning påbörjats av två av de nio godkända produkterna.

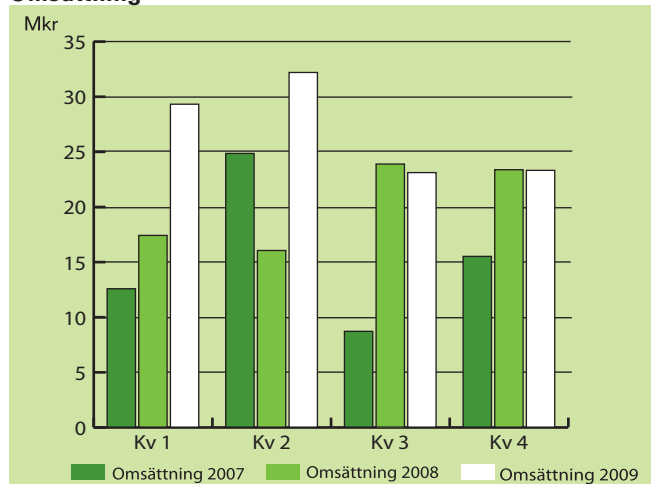
Resultat

Januari-december

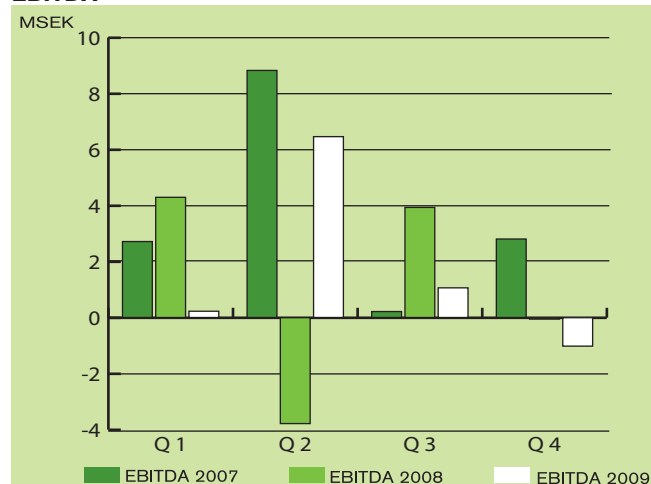
Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden uppgick till 7 mkr (4 mkr). Totalt har EBITDA under perioden belastats med 5 mkr i kostnader hänförliga till leveransproblem av vissa sjukhusprodukter. EBITDA-marginalen ökade till 6% (5%).

	Kv 4 2009	Kv 4 2008
Produkter på marknaden	32	22
Godkända produkter ej på marknaden	14	12
Produkter under registrering	11	29
Totalt antal licenser	57	63
Varav nya licenser under perioden	0	0

Omsättning



EBITDA



Definition – segment Licensierade produkter

Licensierade produkter är sådana där BioPhausia har en begränsning i ägandet av en dossier, alternativt endast har en distributionsrätt utan att inneha ett marknadsföringstillstånd (ombud).

Begränsningar kan vara territoriella eller att licensen inte ger möjlighet till sublicensiering eller försäljning av en dossier.

Licensierade produkter kan delas upp i originalprodukter och generiska produkter.

Exempel på produkter i detta segment är Omeprazol, Ceterizine och Amlodipin.

Parallellimport* Tkr	Kv 4 2009	Kv 4 2008	Förändring	Åck 2009	Helår 2008	Förändring
Omsättning	66 355	88 070	-25 %	296 974	352 376	-16 %
EBITDA	5 681	5 148	10 %	24 022	31 238	-23 %
EBITDA-marginal	9 %	6 %		8 %	9 %	

*Segmentrapporteringen har förändrats i enlighet med IFRS 8, se vidare not 1.

Parallellimporterade produkter

Omsättning

Januari-december

Omsättningen för perioden uppgick till 297 mkr (352 mkr). Trots en minskning i Sverige med 20 % (-16 % för hela segmentet) ökar bolaget sin marknadsandel av parallellimport i Sverige. Marknaden för parallellimport i Sverige har under perioden minskat med 28 % i värde. Den krympande marknaden beror till stor del på den starka euron.

Oktober-december

Omsättningen för perioden oktober-december uppgick till 66 mkr (88 mkr), en tillbakagång med 25 %. Marknaden för parallellimport i Sverige minskade med 24 % i värde under kvartal 4 jämfört med samma period föregående år.

Resultat

Januari-december

Resultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden januari-december uppgick till 24 mkr (31 mkr). EBITDA-marginalen minskade till 8 % (9%).

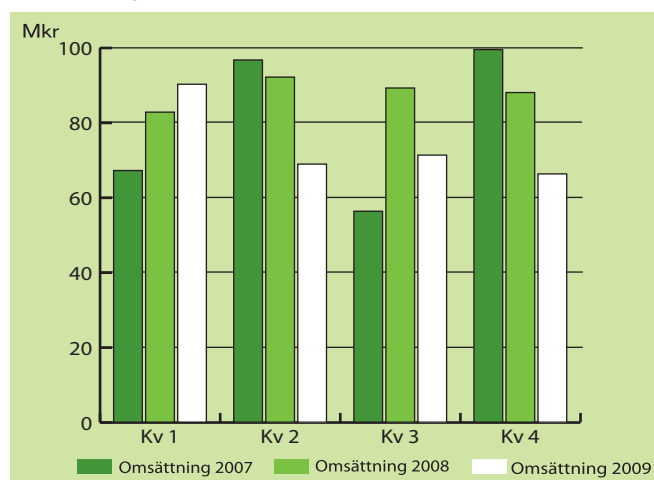
Oktober-december

EBITDA för perioden oktober-december uppgick till 6 mkr (5 mkr). Resultatet har förbättrats tack vare en mer lönsam produktmix som inneburit högre bruttovinstmarginaler, vilket mer än kompenserat för en minskning av omsättningen med 25 %. EBITDA-marginalen ökade till 9 % (6%).

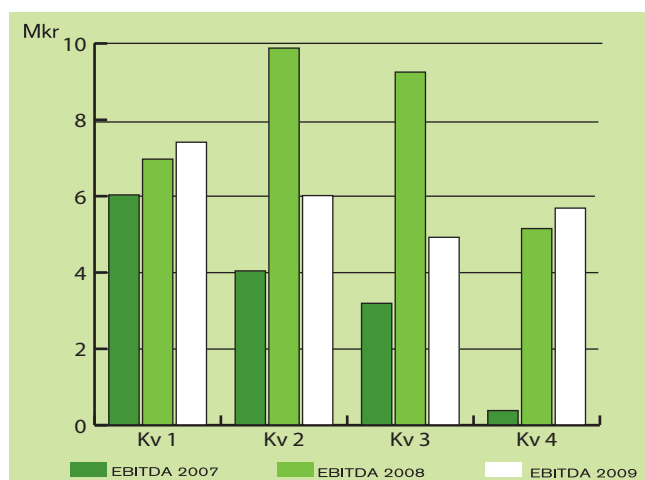
Under kvartalet har en aktiv bearbetning skett av de nya apoteksaktörerna på den omreglerade svenska marknaden. Bolaget ser med tillförsikt fram emot att få börja samarbeta med de nya aktörerna och att kunna erbjuda dem bolagets breda sortiment av parallellimporterade läkemedel.

	Kv 4 2009	Kv 4 2008
Produkter på marknaden	85	80
Produkter under registrering	11	29

Omsättning



EBITDA



Definition – segment Parallellimporterade produkter

Parallellimporterade produkter är sådana där BioPhausia saknar äganderätt till en dossier. Bolaget har enbart en rätt att importera och sälja produkten som godkänts av respektive lands läkemedelsverk. Parallellimporterade produkter säljs av dotterbolaget Cross Pharma.

Finansiella mål

Styrelsen fastställde i augusti 2008 följande långsiktiga finansiella mål.

BioPhausia skall, baserat på befintlig struktur, uppnå en organisk tillväxt motsvarande 15-20 procent per år samt en EBITDA-marginal om 25-30 procent.

Tillväxtmålet innebär en miljardomsättning inom 3 år genom organisk tillväxt. BioPhausia avser att utöver organisk tillväxt fortsätta växa genom förvärv.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Claes Thulin lämnar BioPhausia

BioPhausias VD Claes Thulin lämnar sin befattning för att övergå till egen verksamhet. Styrelsen har påbörjat arbetet med att hitta en efterträdare till VD-posten. Claes Thulin kommer att kvarstå som VD till en efterträdare är på plats, dock längst till den 12 augusti 2010.

Översyn av kommunicerade finansiella mål

Mot bakgrund av marknadsutvecklingen och omregleringen av den svenska apoteksmarknaden, bolagets huvudmarknad, har styrelsen beslutat inleda en process att se över de kommunicerade finansiella målen.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning och resultat

Omsättning

Januari-december

Under perioden uppgick moderbolagets omsättning till 207 mkr (144 mkr), och avser främst försäljning av egna produkter. Ökningen jämfört med föregående år beror på det förvärv av produkter som genomfördes den sista juni föregående år

Resultat

Januari-december

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 36 mkr (13 mkr).

Finansnetto

Finansnettot för perioden uppgick till -26 mkr (-27 mkr).

Finansiell ställning

Likvida medel

Likvida medel uppgick per balansdagen till 7 mkr (12 mkr).

Investeringar

Investeringarna under perioden uppgick till 3 mkr (539 mkr).

Finansiering

Per balansdagen den 31 december uppgick de räntebärande skulderna till 426 mkr varav amorteringar de kommande 12 månaderna om 67 mkr redovisas bland kortfristiga skulder i balansräkningen. Under perioden har totalt 93 mkr amorterats.

Under 2009 genomfördes en kapitalanskaffning om totalt 64 mkr genom utgivande av förlagslån samt en emission av 43 miljoner teckningsoptioner.

Kostnader hänförliga till kapitalanskaffningen uppgick till ca 7 mkr. BioPhausias aktiekapital kan vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna komma att öka med högst 10 702 372,75 kr. Teckningsoptionerna och förlagslånet har en löptid om tre år. En option medför rätt att teckna en ny aktie för 1,50 kr och förlagslånet löper med en räntesats om 7 %. Både förlagslånet och teckningsoptionerna är upptagna till handel på NASDAQ OMX Stockholm.

Skatt

Skatten i moderbolaget består av en skatteintäkt hänförlig till skatt på en temporär skillnad. Den temporära skillnaden har givit en skatteintäkt hänförlig till uppdragandet av nytt förlagslån i juni 2009. Föregående år aktiverades underskottsavdrag, varför en skatteintäkt om 26 mkr redovisades.

Aktier

Antalet aktier har under 2009 ökat med 71 825 aktier efter utnyttjande av utgivna teckningsoptioner. Per balansdagen var antalet aktier 342 547 757.

Incitamentsprogram

Årsstämman 2009 godkände ett incitaments-program med teckningsoptioner för personalen i BioPhausia-koncernen. Programmet omfattar högst 5 160 000 teckningsoptioner med en teckningskurs om 2,04 kronor per aktie. I september hade 58 % av de tillgängliga teckningsoptionerna förvärvats av personal i BioPhausia till ett pris om 0,36 öre per option. Se vidare not 6.

Rapportdatum

Kommande rapporttillfällen

- Delårsrapport januari-mars 2010; 7 maj 2010
- Årsstämma 2010; Årsstämma kommer att äga rum tisdag 11 maj 2010, kl 14.00, på Radisson Strand Hotel, Stockholm. Aktieägare som vill få ett ärende behandlat vid stämman den 11 maj ska inkomma med en skriftlig begäran om detta till styrelsen i så god tid att ärendet kan tas med i kallelsen. Begäran om detta ska skickas till BioPhausia AB / Årsstämma, Blasieholmsgatan 2, 111 48 Stockholm, alternativt till arsstamma@biophausia.se och ha inkommit senast 26 mars 2010.
- Delårsrapport januari – juni 2010; 27 augusti 2010
- Delårsrapport januari – september 2010; 10 november 2010
- Bokslutskommuniké 2010; 14 februari 2011

Årsredovisningen

Den fullständiga årsredovisningen kommer att hållas tillgänglig två veckor innan årsstämman den 11 maj 2010 hos BioPhausia AB, Blasieholmsgatan 2, 111 48 Stockholm, alternativt på www.biophausia.se. Årsredovisningen sänds till de aktieägare som så har begärt information på adressen ovan.

Valberedningen

Valberedningen för val av styrelse vid årsstämman 2010 består av:

Jan Rynning (styrelsens ordförande)
 Caroline af Ugglas (Skandia Liv)
 Sören Berggren (enskild aktieägare)
 Tedde Jeansson jr (enskild aktieägare)

Utdelningsförslag

Styrelsen föreslår ingen aktieutdelning för räkenskapsår 2009.

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer

Stockholm den 12 februari 2010

CLAES THULIN
 VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION

Claes Thulin vd, 08-407 64 30
www.biophausia.se

Informationen i denna delårsrapport är sådan som BioPhausia AB (publ) ska offentliggöra enligt lag om värdepappersmarknaden och/eller handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 12 februari 2010 kl 08.01.

BioPhausia är ett svenskt specialty pharma bolag med verksamhet inom originalläkemedel, generiska läkemedel samt parallellimport av läkemedel. Portföljen av läkemedel spänner över indikationsområden som mage/tarm, CNS (centrala nervsystemet) och akutmedicin, och innehåller bland annat produkter som Novalucol och Mollipect. BioPhausia har idag cirka 141 personer anställda i fem länder. Verksamhet bedrivs i de nordiska länderna samt Polen och Holland.
 BioPhausia AB (publ) har sitt säte i Stockholm och är noterat på Nasdaq OMX Nordiska Börs i Stockholm, Small cap.

Koncernens resultaträkning

Tkr	2009 okt-dec	2008 okt-dec	2009 jan-dec	2008 jan-dec
Nettoomsättning	152 690	168 326	633 584	580 348
Kostnad för sålda varor	-105 202	-124 451	-447 556	-432 659
Bruttoresultat	47 488	43 875	186 028	147 689
Försäljningskostnader	-29 995	-21 047	-93 645	-72 609
Administrationskostnader	-4 889	-5 242	-18 972	-16 265
Forsknings- och utvecklingskostnader	-469	-224	-1 874	-1 912
Övriga rörelseintäkter	1 571	642	3 694	792
Övriga rörelsekostnader	-1 046	33	-4 186	-445
Rörelseresultat	12 660	18 037	71 045	57 250
Finansnetto	-9 654	-14 916	-45 320	-41 424
Resultat före skatt	3 006	3 121	25 725	15 826
Skatt på årets resultat/uppskjuten skatt	-1 345	-5 504	-8 215	16 219
Periodens resultat	1 661	-2 383	17 510	32 045
<i>Hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	1 661	-2 383	17 510	32 045
Periodens resultat	1 661	-2 383	17 510	32 045
Resultat per aktie före och efter utspädning (kr)	0,01	neg	0,05	0,13
Av- och nedskrivningar inkluderade i rörelseresultatet	10 158	5 168	26 623	15 007

Rapport över totalresultat

Periodens resultat	1 661	-2 383	17 510	32 045
<i>Periodens övriga totalresultat:</i>				
Omräkningsdifferenser	292	-576	743	-606
Vinst/Förlust på kassaflödessäkringsinstrument inkl skatteeffekt	1 541	-8 305	3 418	-14 295
<i>Summa övriga totalresultat</i>	<i>1 833</i>	<i>-8 881</i>	<i>4 161</i>	<i>-14 901</i>
Periodens totalresultat	3 494	-11 264	21 671	17 144
<i>Hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	3 494	-11 264	21 671	17 144
Periodens totalresultat	3 494	-11 264	21 671	17 144

Nyckeltal

	2009-12-31	2008-12-31
Antal aktier vid periodens slut (tusental)	342 548	342 476
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	342 489	249 073
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	367 420	249 073
Eget kapital per aktie (kr)	1,63	1,56
Soliditet (%)	50	46
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital (%)*	3,2	8,9
Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital (%)*	7,1	8,3
Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital (%)*	6,5	7,4
Resultat per aktie före skatt (kr) före och efter utspädning	0,08	0,06
Resultat per aktie efter skatt (kr) före och efter utspädning	0,05	0,13
Nettoskudsättningsgrad (ggr)	0,82	0,98

* Beräknat på rullande 12 månaders resultat

Definitioner

Eget kapital per aktie. Redovisat eget kapital dividerat med totala antal aktier vid periodens slut justerat för emissioner och konverteringar.

Soliditet. Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Resultat per aktie. Periodens resultat dividerat med ett vägt genomsnitt av utestående aktier under perioden justerat med beräknat fondemissionselement.

Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital. Nettoresultat i procent av genomsnittligt eget kapital med utgångspunkt från nettoresultatet och kapitalet för de senaste 12 månaderna.

Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital. Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader för de senaste 12 månaderna i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Sysselsatt kapital. Balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder, inklusive uppskjuten skatteskuld.

Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital. Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader för de senaste 12 månaderna i procent av genomsnittlig balansomslutning.

Nettoskudsättningsgrad. Räntebärande skulder minus finansiella tillgångar (inkl likvida medel) dividerat med eget kapital.

EBITDA. Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

EBITDA-marginal. EBITDA i procent av nettoomsättningen.

Koncernens balansräkning i sammandrag

Tkr	2009-12-31	2008-12-31
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	842 363	860 016
Materiella anläggningstillgångar	5 123	2 223
Uppskjuten skattefordran	40 213	53 505
Summa anläggningstillgångar	887 699	915 744
Omsättningstillgångar		
Varulager	123 071	149 052
Kundfordringar	68 419	83 875
Övriga omsättningstillgångar	13 635	9 179
Likvida medel	15 644	15 503
Summa omsättningstillgångar	220 769	257 609
Summa tillgångar	1 108 468	1 173 353
Eget kapital	558 121	534 437
Långfristiga skulder		
Uppskjuten skatteskuld		1 076
Långfristiga skulder	332 894	332 857
Summa långfristiga skulder	332 894	333 933
Kortfristiga skulder	217 453	304 983
Summa skulder	550 347	638 916
Summa eget kapital och skulder	1 108 468	1 173 353
Ställda säkerheter	183 836	220 336
Eventualförpliktelser	Inga	Inga

Sammandrag avseende förändringar i koncernens eget kapital

Tkr	2009-12-31	2008-12-31
Ingående eget kapital enligt balansräkningen	534 437	221 962
Kapitalanskaffning	4 604	308 228
Kostnader hänförliga till kapitalanskaffning	-506	-12 897
Utnyttjande av teckningsoptioner	89	
Uppskjuten skatteskuld hänförlig till kapitalanskaffning	-2 936	
Incitamentsprogram	762	
Periodens totalresultat	21 671	17 144
Utgående eget kapital vid periodens slut	558 121	534 437

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Tkr	2009 okt-dec	2008 okt-dec	2009 jan-dec	2008 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	8 293	8 735	60 394	31 284
Förändring av rörelsekapital	7 711	1 877	-10 934	-15 985
Kassaflöde från den löpande verksamheten	16 004	10 612	49 460	15 299
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 650	36 217	-12 949	-525 901
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-14 952	-34 721	-36 370	506 665
Förändring av likvida medel	-1 598	12 108	141	-3 937
Likvida medel vid periodens början	17 242	3 395	15 503	19 440
Likvida medel vid periodens slut	15 644	15 503	15 644	15 503
<i>Erhållna räntor</i>	38	377	85	638
<i>Erlagda räntor</i>	-15 372	-16 816	-35 456	-33 246

Koncernens rörelseresultat i översikt

2008 Tkr	Kvartal 1	Kvartal 2	Kvartal 3	Kvartal 4	Helår 2008
Intäkter	123 151	129 839	159 032	168 326	580 348
Bruttoresultat	30 282	28 895	44 637	43 875	147 689
Försäljningskostnader	-13 745	-18 471	-19 346	-21 047	-72 609
Administrationskostnader	-3 388	-3 685	-3 950	-5 242	-16 265
Forsknings- och utvecklingskostnader	-476	-720	-492	-224	-1 912
Övriga rörelsekostnader/rörelseintäkter	-256	-62	-10	675	347
Rörelseresultat	12 417	5 957	20 839	18 037	57 250
2009 Tkr	Kvartal 1	Kvartal 2	Kvartal 3	Kvartal 4	Helår 2009
Intäkter	179 757	153 237	147 900	152 690	633 584
Bruttoresultat	50 127	47 280	41 133	47 488	186 028
Försäljningskostnader	-21 367	-22 045	-20 238	-29 995	-93 645
Administrationskostnader	-4 921	-4 637	-4 525	-4 889	-18 972
Forsknings- och utvecklingskostnader	-475	-494	-436	-469	-1 874
Övriga rörelsekostnader/rörelseintäkter	-169	-211	-637	525	-492
Rörelseresultat	23 195	19 893	15 297	12 660	71 045

Moderbolagets resultaträkning

Tkr	2009 okt–dec	2008 okt–dec	2009 jan–dec	2008 jan–dec
Nettoomsättning	55 628	52 931	207 255	144 204
Kostnad för sålda varor	-27 840	-27 803	-108 696	-79 382
Bruttoresultat	27 788	25 128	98 559	64 822
Försäljningskostnader	-19 103	-15 657	-65 018	-47 496
Administrationskostnader	-3 888	-3 766	-17 092	-12 266
Forsknings- och utvecklingskostnader	-469	-469	-1 874	-1 874
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	5 017	3 659	21 108	9 339
Rörelseresultat	9 345	8 895	35 683	12 525
Finansnetto	-4 954	-8 418	-26 419	-26 944
Resultat efter finansiella poster	4 391	477	9 264	-14 419
Skatt på årets resultat/uppskjuten skatt	-439	1 122	-113	27 303
Periodens resultat	3 952	1 599	9 151	12 884

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Tkr	2009-12-31	2008-12-31
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	548 730	554 645
Materiella anläggningstillgångar	474	352
Andelar i koncernföretag	77 559	68 742
Uppskjuten skattefordran	72 025	75 610
Långfristiga fordringar på koncernbolag	142 548	178 996
Summa anläggningstillgångar	841 336	878 345
Omsättningstillgångar		
Varulager	26 604	33 576
Kundfordringar	24 365	25 476
Kortfristiga fordringar på koncernbolag	120 487	107 471
Övriga omsättningstillgångar	2 340	4 074
Likvida medel	6 935	11 950
Summa omsättningstillgångar	180 731	182 547
Summa tillgångar	1 022 067	1 060 892
Eget kapital	528 691	516 006
Långfristiga skulder	331 300	331 127
Summa långfristiga skulder	331 300	331 127
Kortfristiga skulder till koncernbolag	20 751	1 713
Övriga kortfristiga skulder	141 325	212 046
Summa Kortfristiga skulder	162 076	213 759
Summa eget kapital och skulder	1 022 067	1 060 892
Ställda säkerheter	133 105	140 307
Eventualförpliktelser	61 849	60 000

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna bokslutskommuniké har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Koncernredovisningen för 2009 har, i likhet med årsbokslutet för 2008, upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU, och den svenska årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings RFR 2.2, Redovisning för juridiska personer.

Redovisningsprinciperna är desamma som i årsredovisningen för 2008 med undantag av nedanstående förändringar.

Nya redovisningsprinciper 2009

Utformning av finansiella rapporter

IAS 1 Utformning av finansiella rapporter är omarbetad och tillämpas från den 1 januari 2009. Denna omarbetning har påverkat BioPhausias redovisning och medför att intäkter och kostnader som tidigare redovisades direkt i eget kapital nu ska redovisas i en separat rapport direkt efter resultaträkningen, i en så kallad Rapport över totalresultat. Ytterligare en förändring är att nya rubriker på de finansiella rapporterna kan användas. Dock är detta inte tvingande och BioPhausia har valt att behålla de gamla rubriksättningarna.

Rörelsesegment

Den nya standarden avseende segmentredovisning, IFRS 8 Rörelsesegment, ska tillämpas från den 1 januari 2009. Denna nya standard innebär främst att segmentinformationen ska presenteras utifrån ett ledningsperspektiv, vilket innebär att den ska presenteras på det sätt som används i den interna rapporteringen. I BioPhausias fall har denna nya standard lett till att segmentinformation lämnas för ett annat resultatmått än tidigare för att spegla den interna rapporteringen. Segmentrapporteringen kommer visa nettoomsättning och EBITDA (rörelseresultat före av- och nedskrivningar). Därefter kommer avstämning ske på koncernnivå för avskrivningar, finansnetto och periodens resultat. I BioPhausias fall har införandet av IFRS 8 inte inneburit att några nya rörelsesegment har identifierats jämfört med tidigare, dock har vissa mindre verksamheter klassificerats om från Egna Produkter/Licensierade Produkter/Parallellimporterade Produkter till BioPhausia övergripande. En slutlig förändring av segmentrapporteringen är att en förändrad kostnadsallokering har skett till respektive segment av allmänna administrationskostnader. 2008 års siffror är omräknade i enlighet med de nya beräkningsgrunderna.

Not 2 Segmentrapportering*

Redovisning av rörelsesegment

Tkr	Egna produkter	Licensierade produkter	Parallellimporterade produkter	BioPhausia övergripande	Koncernen
Januari–december 2009					
Nettoomsättning	206 711	106 926	296 974	22 973	633 584
EBITDA	78 839	6 739	24 022	-11 930	97 668
Av- och nedskrivningar					-26 623
Finansnetto					-45 320
Skatt					-8 215
Periodens resultat					17 510
Januari–december 2008					
Nettoomsättning	133 827	80 714	352 376	13 432	580 348
EBITDA	43 423	4 391	31 238	-6 794	72 257
Avskrivningar					-15 007
Finansnetto					-41 424
Skatt					16 219
Periodens resultat					32 045

*Förändring har skett av segmentrapporteringen i enlighet med IFRS 8, se vidare not 1.

BioPhausia övergripande innefattar allmänna ej fördelade administrationsomkostnader samt mindre verksamheter som ej faller in under de andra tre segmenten.

Not 3 Skatt på årets resultat/uppskjuten skatt

Periodens resultat har påverkats av uppskjuten skatt på temporära skillnader som har givit en skatteintäkt hänförlig till upptagande av nytt förlagslån och återföring av tidigare avsättning till periodiseringsfond. Föregående år aktiverades underskottsavdrag, varför en skatteintäkt på 26 mkr redovisades.

Not 4 Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer är affärsrisker i form av osäkerhet i marknadsbedömningar (framidsutsikter som t ex marknadens storlek) samt konkurrens i form av prispress, vilket kan leda till att marginalerna sjunker. Även finansiella risker i form av valutaförändringar, förändringar i räntenivåer, uppfyllande av kreditvillkor samt likviditetsrisker bedöms som väsentliga risker som behandlas av företagets policy för finansiell hantering. Utöver detta, och de väsentliga risker som beskrivs i BioPhausias årsredovisning 2008 not 3, bedöms inga väsentliga risker ha tillkommit.

Not 5 Transaktioner med närstående

Garantiersättning i samband med kapitalanskaffningen 2009 har erlagts till styrelseledamot Johan Unger på sammanlagt 350 tkr. Transaktioner med närstående företag till styrelseordföranden har under perioden skett med 31 tkr.

Not 6 Incitamentsprogram

Årsstämman har i maj 2009 godkänt ett incitamentsprogram med teckningsoptioner för personalen i BioPhausia-koncernen. Programmet omfattar högst 5 160 000 teckningsoptioner vilka avses överlåtas till ett marknadsmässigt pris, beräknat av ett oberoende värderingsinstitut enligt den så kallade Black & Scholes-modellen. Teckningskursen fastställdes till 2,04 kronor. I september 2009 förvärvade personalen 58 % av de tillgängliga teckningsoptionerna till ett pris om 0,36 öre per option. Kvarvarande optioner innehas av Astor Pharma, ett helägt dotterbolag till BioPhausia, och avses erbjudas anställda och tillkommande anställda framgent. Löptiden för optionerna är till och med den 30 september 2012.