

Delårsrapport januari–mars 2010

- Koncernens nettoomsättning för perioden uppgick till 131 mkr (180 mkr).
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 18 mkr (28 mkr).
- Rörelseresultatet uppgick till 11 mkr (23 mkr).
- Resultatet efter skatt för perioden uppgick till -3 mkr (9 mkr).
- Resultat per aktie efter skatt före och efter utspädning för perioden var -0,01 (0,03 kr).

Väsentliga händelser under perioden

- Styrelsen har beslutat att inleda en process att se över de kommunicerade finansiella målen.

Väsentliga händelser efter perioden

- Styrelsen har utsett Maris Hartmanis som ny VD i BioPhausia.
- Niklas Prager föreslås som ny styrelseordförande i BioPhausia.
- BioPhausia blir huvudleverantör till Apoteksgruppen av parallellimporterade läkemedel.

Koncernens resultaträkning i korthet

| Mkr | Kv 1 2010 | Kv 1 2009 | Förändring | Helår 2009 |
|--|-----------|-----------|------------|------------|
| Nettoomsättning | 131 | 180 | -27 % | 634 |
| Rörelseresultat före avskrivningar | 18 | 28 | -39 % | 98 |
| Rörelseresultat efter avskrivningar | 11 | 23 | -52 % | 71 |
| Resultat före skatt | -1 | 12 | -99 % | 26 |
| Resultat efter skatt | -3 | 9 | | 18 |
| Resultat per aktie före skatt före och efter utspädning | -0,00 | 0,03 | | 0,08 |
| Resultat per aktie efter skatt före och efter utspädning | -0,01 | 0,03 | | 0,05 |

VD:s kommentar

Första kvartalet fortsatte att påverkas av den pågående omregleringen av den svenska apoteksmarknaden. Detta visade sig främst genom en låg försäljning av parallellimporterade produkter, trots förbättrade förutsättningar till följd av en försvagad euro. Två nya avtal tecknades efter periodens utgång, vilket skapar förutsättningar för att verksamheten ska kunna återgå till tidigare försäljningsnivåer. Vidare påverkade bolagets polska verksamhet resultatet under kvartalet med en EBITDA om -5 mkr, varav generikasatsningen stod för -1 mkr. Sammantaget uppgick koncernens omsättning till 131 mkr, en minskning med 49 mkr jämfört med motsvarande kvartal 2009. Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 18 mkr (28 mkr). Som nämnts ovan svarade segmentet parallellimport för en stor del av nedgången, med en minskad försäljning om 37 mkr under kvartalet och en minskning av EBITDA med 4 mkr.

Till ljuspunkterna hörde utvecklingen inom segmentet egna produkter med en förbättrad EBITDA-marginal på 2 procentenheter till 43 procent, trots en något lägre försäljning under perioden. Vidare slöt bolaget ett omfattande försäljningsavtal med Apoteksgruppen efter kvartalets utgång, avseende parallellimporterade produkter. Apoteksgruppen är ett av de nya företag som kommit till efter omregleringen av apoteksmarknaden. Avtalet med Apoteksgruppen kommer att ge ett betydande tillskott till försäljningen inom segmentet parallellimport. Ytterligare ett avtal har tecknats med en av de nya apotekskedjorna. Dessa båda avtal skapar förutsättningar för en tillväxt i verksamheten.

Egna produkter starka

Under det första kvartalet visade segmentet egna produkter sin inneboende styrka. Trots ett tapp i omsättningen på 5 mkr uppnådde segmentet, tack vare en förbättrad EBITDA-marginal (43 %), nästan samma resultat som under motsvarande kvartal 2009. Portföljen med OTC-produkter utvecklades väl under kvartalet och det har visat sig att omregleringen av apoteksmarknaden haft en positiv inverkan på försäljningen av bolagets receptfria sortiment. BioPhausias OTC-portfölj har ett antal starka varumärken, till exempel Novalucol som nu finns att köpa på de flesta ställen utanför apoteken där receptfria läkemedel får säljas. Förkylningssäsongen var i år förskjuten, vilket innebar att försäljningen av relaterade läkemedel inte fick fullt genomslag under kvartalet.

Tuff marknad för licensierade läkemedel

Konkurrensen på marknaden för licensierade läkemedel har under ett antal år varit mycket hård. För BioPhausia är det därför av högsta prioritet att kontinuerligt arbeta med att förbättra inköpspriserna och noggrant bedöma produkternas framtida konkurrenskraft. Som ett resultat av detta arbete kommer ett antal produkter löpande att avregistreras då bolaget bedömer att de inte kommer att vara långsiktigt konkurrenskraftiga.

Svag utveckling i Polen

Under 2009 beslöt BioPhausia att expandera verksamheten i Polen till att också omfatta försäljning av licensierade produkter på den polska marknaden. Försäljningen var lägre än budgeterat under första kvartalet, vilket även gällde kostnaderna. Bolaget har valt att anpassa satsningen till följd av den svagare utvecklingen, vilket inneburit att antalet säljrepresentanter minskats från 13 till 8.

Under kvartalet inträffade även störningar inom ompackningsverksamheten i Polen till följd av att landschefen lämnade bolaget. En ny chef är nu på plats. Vid slutet av kvartalet var produktionsvolymen tillbaka till en acceptabel nivå.

Omregleringen påverkade parallellverksamheten

Fokus har under kvartalet varit att säkra upp framtida avtal med de nya apotekskedjorna i Sverige. Omregleringen innebär att apotekskedjorna kan förhandla priset på parallellimporterade läkemedel direkt med leverantören. Under kvartalet riskoptimerade BioPhausia sin position i segmentet genom att minska produktinköpen och prioritera färre produkter med god marginal. Resultatet blev en lägre försäljning men med bibehållen marginal.

Avtalen med de två apotekskedjorna ger BioPhausia en starkare position inom detta segment än före omregleringen och bolaget ser ljust på sin framtida parallellverksamhet. Avtalen löper från juni 2010 och kommer därför att påverka både omsättning och vinst från och med tredje kvartalet.

Sammanfattningsvis blev det första kvartalet ett tufft kvartal för BioPhausia, men där vi tog väsentliga steg för en stark positionering som leverantör till den framtida svenska apoteksmarknaden.

Koncernen

Koncernens resultaträkning i sammandrag

| Tkr | Kv 1 2010 | Kv 1 2009 | Förändring | Helår 2009 |
|---|---------------|---------------|--------------|----------------|
| Nettoomsättning | 130 713 | 179 757 | -27 % | 633 584 |
| Kostnad för sålda varor | -86 802 | -129 630 | -33 % | -447 556 |
| Bruttoresultat | 43 911 | 50 127 | -12 % | 186 028 |
| Försäljningskostnader | -26 255 | -21 367 | 23 % | -93 645 |
| Administrationskostnader | -6 816 | -4 921 | 39 % | -18 972 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | -344 | -475 | -28 % | -1 874 |
| Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader | 689 | -169 | | -492 |
| Rörelseresultat | 11 185 | 23 195 | -52 % | 71 045 |
| Finansnetto | -11 868 | -11 564 | 3 % | -45 320 |
| Skatt | -2 121 | -2 356 | -10 % | -8 215 |
| Periodens resultat | -2 804 | 9 275 | | 17 510 |

Koncernens omsättning och resultat

Omsättning

Januari-mars

Under perioden uppgick intäkterna till 131 mkr (180 mkr), en minskning med 27 % jämfört med samma period föregående år. Omsättningen avsåg försäljning av egna produkter 51 mkr (56 mkr), licensierade produkter 22 mkr (29 mkr), parallellimporterade produkter 53 mkr (90 mkr) samt segmentet BioPhausia övergripande 4 mkr (4 mkr). Den stora försäljningsminskningen i segmentet parallellimporterade produkter förklaras av att bolaget medvetet agerat försiktigt avseende produktinköp och prissättning.

Resultat

Januari-mars

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden uppgick till 18 mkr (28 mkr). Kvartalet har belastats med kostnader i samband med VD-bytet uppgående till 3 mkr.

Av- och nedskrivningarna uppgick till 6 mkr (5 mkr), varav nedskrivningar 1 mkr (0 mkr). Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 0,5 mkr (0,5 mkr) och avsåg avskrivningar.

Finansnetto

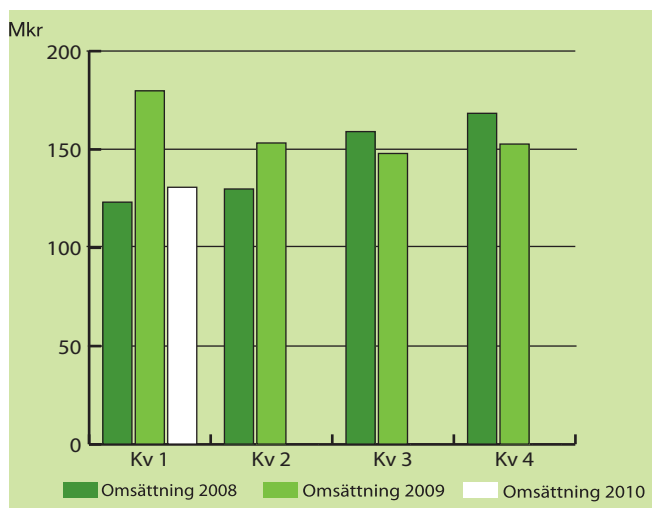
Finansnettot för perioden uppgick till -12 mkr (-12 mkr).

Skatt

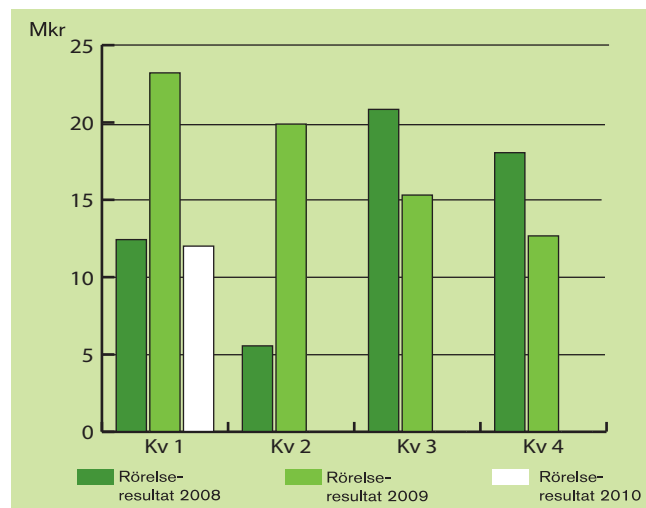
Ingen aktuell skatt utgår i den svenska delen av koncernen då det finns underskottsavdrag att utnyttja. Skatten i koncernen består av skatt på temporära skillnader, d v s skillnaden mellan redovisade och skattemässiga värden.

Koncernen

Omsättning



Rörelseresultat



Finansiell ställning

Kassaflöde

Vid periodens slut uppgick likvida medel till 11 mkr (12 mkr). Totalt rörelsekreditutrymme uppgår till 127 mkr. Per balansdagen uppgick utnyttjad belåning för rörelsekrediter till 91 mkr (104 mkr). Ställd säkerhet är viss del av varulagret.

Den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet var för perioden 11 mkr (18 mkr). Under perioden har varulagret minskat med 5 mkr. Kassaflödet från förändring i rörelsekapitalet var totalt 8 mkr. Totalt kassaflöde från den löpande verksamheten var 19 mkr (12 mkr).

Investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -6 mkr (-3 mkr) och avsåg främst investeringar i licenser.

Finansieringsverksamheten

Per balansdagen uppgick räntebärande skulder till 459 mkr (509 mkr) fördelat på banklån 222 mkr (315 mkr), rörelsekrediter 91 mkr (104 mkr) samt förlagslån 146 mkr (90 mkr). Amorteringar de kommande 12 månaderna, 67 mkr (97 mkr), redovisas bland kortfristiga skulder i balansräkningen.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -17 mkr (-13 mkr), vilket avsåg periodens amorteringar på banklån.

Vid utgången av mars var koncernens likvida medel 11 mkr jämfört med 16 mkr vid årets början.

Nettoskuldsättningsgraden uppgick till 0,8 ggr (0,92 ggr).

Eget kapital

Eget kapital uppgick till 558 mkr (541 mkr) per balansdagen varav 86 mkr utgör aktiekapital.

Per balansdagen var antalet aktier 342 555 069.

Soliditeten uppgick till 51 % (48 %).

Övrigt

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.

Segment

| Egna produkter Tkr | Kv 1 2010 | Kv 1 2009* | Förändring | Helår 2009* |
|---------------------------|------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Omsättning | 50 804 | 56 288 | -10 % | 206 711 |
| EBITDA | 21 998 | 23 082 | -5 % | 80 569 |
| EBITDA-marginal | 43 % | 41 % | | 39 % |

*Under 2010 har vissa fördelningsnycklar avseende indirekta rörelsekostnader förändrats, varför 2009 års utfall har omräknats för att ge jämförbara siffror.

Egna produkter

Omsättning

Januari-mars

Omsättningen för perioden uppgick till 51 mkr (56 mkr). Den minskade omsättningen förklaras till viss del av en nedgång i försäljningen av den receptbelagda produkten Dexofen. Under mars månad tog European Medicines Agency (EMA) ett slutgiltigt beslut avseende förbud av alla läkemedel som innehåller dextropropoxifen. Det innebär att produkten Dexofen, som tidigare kommunicerats, inte får vara kvar på marknaden efter juni 2011. Förskrivningen går därmed successivt nedåt.

Förkylningssäsongen var i år förskjuten, vilket innebär att försäljningen av relaterade läkemedel inte fick fullt genomslag i kvartalet.

Portföljen med receptfria läkemedel utvecklades väl under kvartalet och det har visat sig att omregleringen av apoteksmarknaden haft en positiv inverkan på försäljningen av bolagets receptfria sortiment. BioPhausias OTC-portfölj har ett antal starka varumärken, till exempel Novalucol som nu finns att köpa på de flesta ställen utanför apoteken där receptfria läkemedel får säljas. Av segmentets totala omsättning utgörs 70 % (70 %) av receptbelagda läkemedel och resterande 30 % (30 %) av receptfria läkemedel.

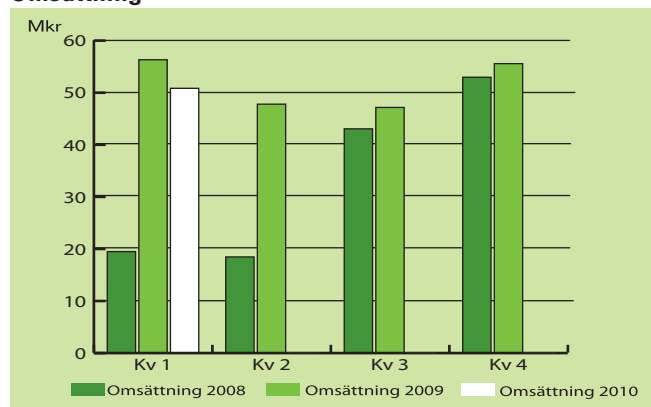
Resultat

Januari-mars

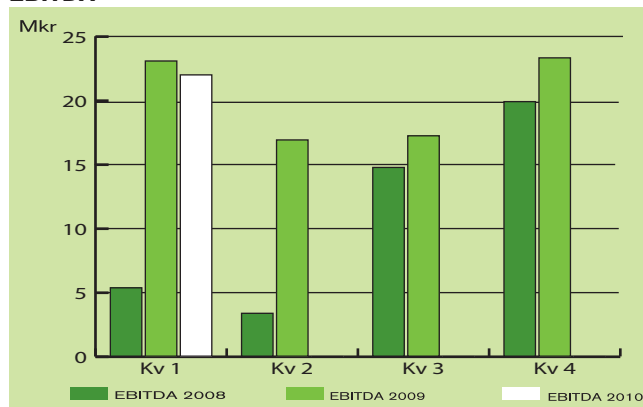
Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden uppgick till 22 mkr (23 mkr). EBITDA-marginalen stärktes ytterligare under kvartalet till 43 % (41 %). Trots en minskad omsättning med 10 % mot föregående kvartal, har den gynnsamma produktmixen medfört förbättrade bruttomarginaler som innebär att EBITDA minskade med 5 %.

| | Kv 1 2010 | Kv 1 2009 |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| 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 1 2010 | Kv 1 2009* | Förändring | Helår 2009* |
|-----------------|-----------|------------|------------|-------------|
| Omsättning | 22 309 | 29 313 | -24 % | 106 926 |
| EBITDA | -2 410 | -327 | 638 % | 5 275 |
| EBITDA-marginal | -11 % | -1 % | | 5 % |

*Under 2010 har vissa fördelningsnycklar avseende indirekta rörelsekostnader förändrats, varför 2009 års utfall har omräknats för att ge jämförbara siffror.

Licensierade produkter

Omsättning

Januari-mars

Omsättningen för perioden uppgick till 22 mkr (29 mkr). Konkurrenten och prispressen på generikamarknaden är fortsatt hård och segmentet står inför stora utmaningar 2010. I Sverige har regelverket kring prissättning och försäljning av generiska läkemedel stramats åt ytterligare, vilket har bidragit till ökad prispress och ojämna försäljning per produkt.

Vid kvartalets slut fanns 32 produkter på marknaden att jämföras med 28 produkter vid samma period föregående år. På grund av bristande kommersiell potential har ytterligare en produkt i registrering lagts ned. Periodens svaga resultat sätter större vikt till det pågående arbete som syftar till att säkerställa produkternas kommersiella gångbarhet.

Resultat

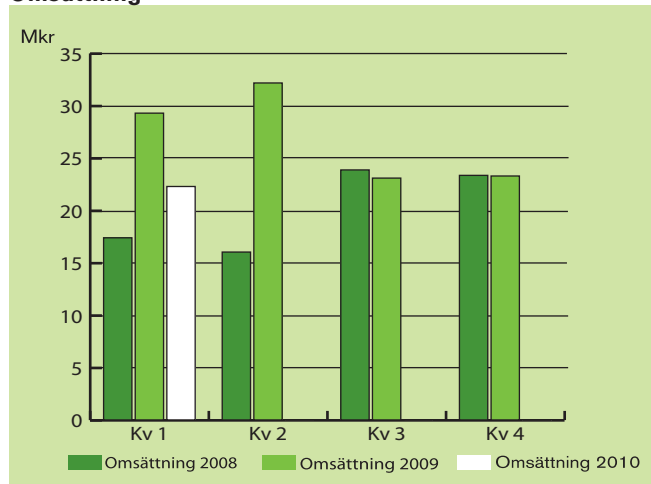
Januari-mars

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden uppgick till -2 mkr (0 mkr). EBITDA-marginalen minskade till -11 % (-1 %). Under rådande prispress har bolaget medvetet varit mindre aggressivt i sin prissättning, vilket resulterat i att bruttovinsten förbättrats mot föregående år. Detta trots en försäljningsminskning med 24 %. Dock stiger rörelsekostnaderna snabbare än bruttovinsten. De stigande rörelsekostnaderna förklaras främst av ökade registreringskostnader, som är en direkt följd av att flera produkter lanserats på flera marknader, samt säljkåren i Polen som rekryterades under andra halvåret 2009.

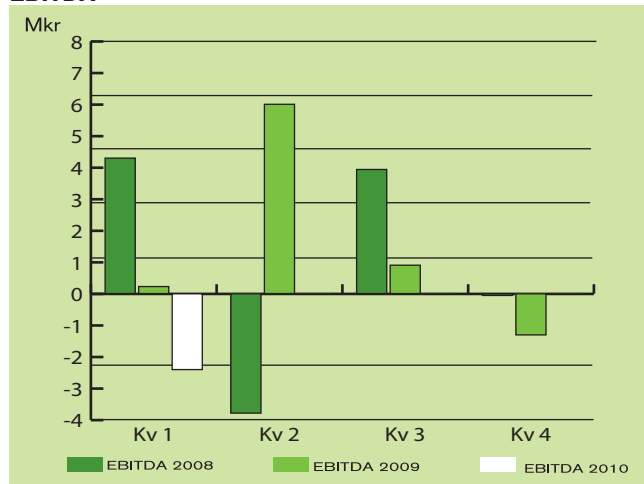
Baserat på den dåliga lönsamheten i segmentet har bolaget beslutat att dra ned på investeringstakten i Polen och Baltikum. För etableringen i Polen innebär det att säljstyrkan på tidigare totalt 13 personer har reducerats till 8 personer under kvartalet.

| | Kv 1 2010 | Kv 1 2009 |
|-----------------------------------|-----------|-----------|
| Produkter på marknaden | 32 | 28 |
| Produkter under registrering | 24 | 28 |
| Totalt antal licenser | 56 | 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 1 2010 | Kv 1 2009* | Förändring | Helår 2009* |
|---------------------|-----------|------------|------------|-------------|
| Omsättning | 53 419 | 90 287 | -41 % | 296 974 |
| EBITDA | 2 985 | 6 665 | -55 % | 21 616 |
| EBITDA-marginal | 6 % | 7 % | | 7 % |

*Under 2010 har vissa fördelningsnycklar avseende indirekta rörelsekostnader förändrats, varför 2009 års utfall har omräknats för att ge jämförbara siffror.

Parallellimporterade produkter

Omsättning

Januari-mars

Omsättningen för perioden uppgick till 53 mkr (90 mkr). Den stora försäljningsminskningen förklaras av en medveten riskhantering från bolagets sida under kvartalet. Utifrån den rådande osäkerheten kring de framtida förutsättningarna har bolaget varit försiktiga i både produktinköp och prissättning. Det har påverkat både försäljningen och lönsamheten negativt för perioden. Fokus har under kvartalet varit att säkra upp framtida avtal med de nya apotekskedjorna i Sverige.

Den omreglerade apoteksmarknaden i Sverige får stor betydelse och ändrar förutsättningarna för segmentet. Den fria förhandlingsrätten kring parallellimporterade läkemedel blir ett incitament för apoteken att knyta till sig stabila leverantörer av dessa läkemedel. Bolaget har efter periodens utgång tecknat avtal med två av de nya apotekskedjorna. Ett av avtalen innebär att BioPhausia blir huvudleverantör till Apoteksgruppen av parallellimporterade läkemedel. Apoteksgruppen är en av Sveriges största apotekskedjor med en marknadsandel 2009 på 13%.

I Sverige omsatte parallellhandeln med patenterade originalläkemedel drygt 2 miljarder kr under 2009. Sammantaget kommer dessa båda avtal att ge ett betydande tillskott till försäljningen inom segmentet och det innebär att bolaget kommer fortsätta vara en av de ledande aktörerna på marknaden för parallellimporterade produkter.

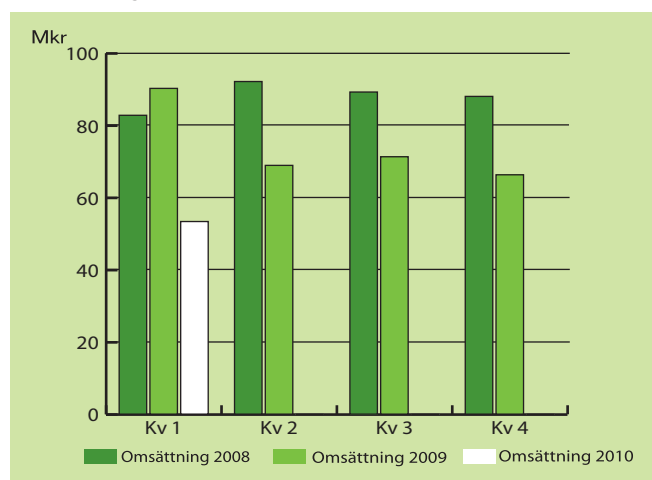
Resultat

Januari-december

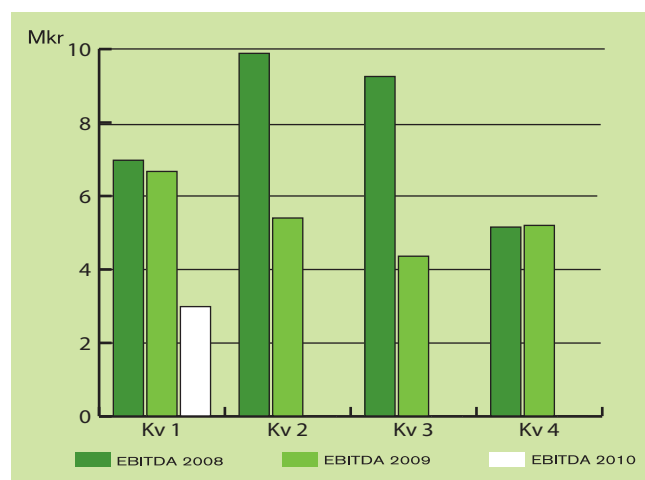
Resultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden januari-mars uppgick till 3 mkr (7 mkr). EBITDA-marginalen minskade till 6 % (7 %). Det försämrade EBITDA resultatet förklaras främst av den lägre försäljningen under kvartalet.

| | Kv 1 2010 | Kv 1 2009 |
|------------------------------|-----------|-----------|
| Produkter på marknaden | 85 | 78 |
| Produkter under registrering | 11 | 17 |

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.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Styrelsen har utsett Maris Hartmanis som ny VD i BioPhausia

Maris Hartmanis har under många år haft ledande befattningar i företag inom bioteknik-, medicinteknik- och läkemedelsindustrin. Han var forskningsdirektör på Gambro mellan 2004-2008 och har tidigare arbetat inom bland annat Gyros, Amersham Biosciences, Pharmacia & Upjohn, Pharmacia och KabiGen. Maris Hartmanis tillträder den 9 augusti.

Niklas Prager föreslås som ny styrelseordförande
Valberedningen i BioPhausia föreslår Niklas Prager till ny styrelseordförande för val vid årsstämman den 11 maj 2010. Han ersätter tidigare styrelseordförande Jan Rynning, som har avböjt omval. Niklas Prager är idag VD för Qbtech AB och kommer dessförinnan från posten som VD för Pfizer Sverige. Niklas är ledamot i styrelsen för Envirotainer AB.

Vidare föreslås även nyval av Anna Malm Bernsten till styrelseledamot. Anna Malm Bernsten driver idag egen konsultverksamhet inom management och

affärsutveckling och var dessförinnan Chief Marketing Officer för GE Healthcare Life Sciences. Anna Malm Bernsten är styrelseledamot i Artimplant AB, Fagerhult AB och Medivir AB.

BioPhausia blir huvudleverantör till Apoteksgruppen av parallellimporterade läkemedel

Apoteksgruppen är en av Sveriges största apotekskedjor med en marknadsandel 2009 på 13%. Avtalet ger BioPhausia en starkare position inom segmentet parallellimport än före omregleringen. Avtalet löper från juni 2010 och kommer därför att påverka både omsättning och vinst från och med tredje kvartalet 2010.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning och resultat

Omsättning

Januari-mars

Under perioden uppgick moderbolagets omsättning till 51 mkr (57 mkr), och avsåg främst försäljning av egna produkter.

Resultat

Januari-mars

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 11 mkr (15 mkr).

Finansnetto

Finansnettot för perioden uppgick till -7 mkr (-7 mkr).

Finansiell ställning

Likvida medel

Likvida medel uppgick per balansdagen till 4 mkr (7 mkr).

Investeringar

Investeringarna under perioden uppgick till 0,4 mkr (1 mkr).

Finansiering

Per balansdagen den 31 mars uppgick de räntebärande skulderna till 412 mkr varav amorteringar de kommande 12 månaderna om 67 mkr redovisas bland kortfristiga skulder i balansräkningen. Under perioden har totalt 17 mkr amorterats.

Skatt

Skatten i moderbolaget består av en skatteintäkt hänförlig till skatt på en temporär skillnad.

Aktier

Antalet aktier har under 2010 ökat med 7 312 aktier efter utnyttjande av utgivna teckningsoptioner. Per balansdagen var antalet aktier 342 555 069.

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 samt en teckningsoption till ett pris om 0,36 öre per option. Se vidare not 6.

Rapportdatum

Kommande rapporttillfällen

- Årsstämma 2010; Årsstämma kommer att äga rum tisdag 11 maj 2010, kl 14.00, på Radisson Blu Strand Hotel, Stockholm.
- Delårsrapport januari – juni 2010; 27 augusti 2010
- Delårsrapport januari – september 2010; 10 november 2010
- Bokslutskommuniké 2010; 14 februari 2011

Valberedningen

Valberedningen för val av styrelse vid årsstämman 2010 består av:

Caroline af Ugglas (Skandia Liv), ordförande i valberedningen

Jan Rynning (styrelsens ordförande)

Sören Berggren (enskild aktieägare)

Tedde Jeansson jr (enskild aktieägare)

Valberedningens förslag till styrelse för val vid årsstämman den 11 maj 2010:

Valberedningen föreslår omval av ledamöterna; Johan Unger, Mats Lindquist och Roger Johanson.

Valberedningen föreslår nyval av Niklas Prager, ordförande samt Anna Malm Bernsten.

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Stockholm den 7 maj 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 7 maj 2010.

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. Verksamhet bedrivs i de nordiska länderna samt Polen, Baltikum 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 | 2010 | 2009 | 2009 |
|--|---------------|---------------|----------------|
| | jan-mar | jan-mar | jan-dec |
| Nettoomsättning | 130 713 | 179 757 | 633 584 |
| Kostnad för sålda varor | -86 802 | -129 630 | -447 556 |
| Bruttoresultat | 43 911 | 50 127 | 186 028 |
| Försäljningskostnader | -26 255 | -21 367 | -93 645 |
| Administrationskostnader | -6 816 | -4 921 | -18 972 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | -344 | -475 | -1 874 |
| Övriga rörelseintäkter | 1 915 | 881 | 3 694 |
| Övriga rörelsekostnader | -1 226 | -1 050 | -4 186 |
| Rörelseresultat | 11 185 | 23 195 | 71 045 |
| Finansnetto | -11 868 | -11 564 | -45 320 |
| Resultat före skatt | -683 | 11 631 | 25 725 |
| Skatt på årets resultat/utspädd skatt | -2 121 | -2 356 | -8 215 |
| Periodens resultat | -2 804 | 9 275 | 17 510 |
| <i>Hänförligt till:</i> | | | |
| Moderbolagets aktieägare | -2 804 | 9 275 | 17 510 |
| Periodens resultat | -2 804 | 9 275 | 17 510 |
| Resultat per aktie före och efter utspädning (kr) | -0,01 | 0,03 | 0,05 |
| Av- och nedskrivningar inkluderade i rörelseresultatet | 6 317 | 5 280 | 26 623 |

Rapport över totalresultat

| | | | |
|--|--------------|---------------|---------------|
| Periodens resultat | -2 804 | 9 275 | 17 510 |
| <i>Periodens övriga totalresultat:</i> | | | |
| Omräkningsdifferenser | 787 | -45 | 743 |
| Vinst/Förlust på kassaflödessäkringsinstrument inkl skatteeffekt | 2 026 | -2 323 | 3 418 |
| <i>Summa övriga totalresultat</i> | <i>2 813</i> | <i>-2 368</i> | <i>4 161</i> |
| Periodens totalresultat | 9 | 6 907 | 21 671 |
| <i>Hänförligt till:</i> | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 9 | 6 907 | 21 671 |
| Periodens totalresultat | 9 | 6 907 | 21 671 |

Nyckeltal

| | 2010-03-31 | 2009-03-31 | 2009-12-31 |
|---|------------|------------|------------|
| Antal aktier vid periodens slut (tusental) | 342 555 | 342 476 | 342 548 |
| Genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental) | 342 555 | 342 476 | 342 489 |
| Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental) | 385 292 | 342 476 | 367 420 |
| Eget kapital per aktie (kr) | 1,63 | 1,58 | 1,63 |
| Soliditet (%) | 51 | 48 | 50 |
| Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital (%)* | 1,0 | 7,0 | 3,2 |
| Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital (%)* | 6,0 | 7,5 | 7,1 |
| Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital (%)* | 6,0 | 6,8 | 6,5 |
| Resultat per aktie före skatt (kr) före och efter utspädning | -0,00 | 0,03 | 0,08 |
| Resultat per aktie efter skatt (kr) före och efter utspädning | -0,01 | 0,03 | 0,05 |
| Nettoskudsättningsgrad (ggr) | 0,80 | 0,92 | 0,82 |

* 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 | 2010-03-31 | 2009-03-31 | 2009-12-31 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Anläggningstillgångar | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 840 953 | 857 057 | 842 363 |
| Materiella anläggningstillgångar | 5 338 | 2 680 | 5 123 |
| Uppskjuten skattefordran | 37 338 | 51 904 | 40 213 |
| Summa anläggningstillgångar | 883 629 | 911 641 | 887 699 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | 117 793 | 126 274 | 123 071 |
| Kundfordringar | 65 575 | 81 870 | 68 419 |
| Övriga omsättningstillgångar | 19 802 | 13 800 | 13 635 |
| Likvida medel | 11 472 | 11 687 | 15 644 |
| Summa omsättningstillgångar | 214 642 | 233 630 | 220 769 |
| Summa tillgångar | 1 098 271 | 1 145 271 | 1 108 468 |
| Eget kapital | 557 661 | 541 344 | 558 121 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Uppskjuten skatteskuld | | 941 | |
| Långfristiga skulder | 314 645 | 332 792 | 332 894 |
| Summa långfristiga skulder | 314 645 | 333 733 | 332 894 |
| Kortfristiga skulder | 225 965 | 270 194 | 217 453 |
| Summa skulder | 540 610 | 603 927 | 550 347 |
| Summa eget kapital och skulder | 1 098 271 | 1 145 271 | 1 108 468 |
| Ställda säkerheter | 180 263 | 201 568 | 183 836 |
| Eventualförpliktelser | Inga | Inga | Inga |

Sammandrag avseende förändringar i koncernens eget kapital

| Tkr | 2010-03-31 | 2009-03-31 | 2009-12-31 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Ingående eget kapital enligt balansräkningen | 558 121 | 534 437 | 534 437 |
| Kapitalanskaffning | | | 4 604 |
| Kostnader hänförliga till kapitalanskaffning | | | -506 |
| Utnyttjande av teckningsoptioner | 11 | | 89 |
| Uppskjuten skatteskuld hänförlig till kapitalanskaffning | | | -2 936 |
| Incitamentsprogram | | | 762 |
| Övriga förändringar | -480 | | |
| Periodens totalresultat | 9 | 6 907 | 21 671 |
| Utgående eget kapital vid periodens slut | 557 661 | 541 344 | 558 121 |

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

| Tkr | 2010 | 2009 | 2009 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| | jan-mar | jan-mar | jan-dec |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | 11 442 | 17 976 | 60 394 |
| Förändring av rörelsekapital | 7 645 | -5 815 | -10 934 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 19 087 | 12 161 | 49 460 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -5 777 | -3 131 | -12 949 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -17 482 | -12 846 | -36 370 |
| Förändring av likvida medel | -4 172 | -3 816 | 141 |
| Likvida medel vid periodens början | 15 644 | 15 503 | 15 503 |
| Likvida medel vid periodens slut | 11 472 | 11 687 | 15 644 |
| <i>Erhållna räntor</i> | 0 | 27 | 85 |
| <i>Erlagda räntor</i> | -5 682 | -8 029 | -35 456 |

Koncernens rörelseresultat i översikt

| 2009 Tkr | Kvartal 1 | Kvartal 2 | Kvartal 3 | Kvartal 4 | Helår 2009 |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Nettoomsättning | 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 |
| EBITDA | 28 475 | 25 521 | 20 854 | 22 818 | 97 668 |
| 2010 Tkr | Kvartal 1 | | | | |
| Nettoomsättning | 130 713 | | | | |
| Bruttoresultat | 43 911 | | | | |
| Försäljningskostnader | -26 255 | | | | |
| Administrationskostnader | -6 816 | | | | |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | -344 | | | | |
| Övriga rörelsekostnader/rörelseintäkter | 689 | | | | |
| Rörelseresultat | 11 185 | | | | |
| EBITDA | 17 502 | | | | |

Moderbolagets resultaträkning

| Tkr | 2010 jan-mar | 2009 jan-mar | 2009 jan-dec |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Nettoomsättning | 50 820 | 56 606 | 207 255 |
| Kostnad för sålda varor | -23 866 | -28 212 | -108 696 |
| Bruttoresultat | 26 954 | 28 394 | 98 559 |
| Försäljningskostnader | -17 001 | -16 282 | -65 018 |
| Administrationskostnader | -6 505 | -4 268 | -17 092 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | -344 | -468 | -1 874 |
| Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader | 7 916 | 8 097 | 21 108 |
| Rörelseresultat | 11 021 | 15 473 | 35 683 |
| Finansnetto | -7 453 | -7 388 | -26 419 |
| Resultat efter finansiella poster | 3 567 | 8 085 | 9 264 |
| Skatt på årets resultat/uppskjuten skatt | 245 | - | -113 |
| Periodens resultat | 3 812 | 8 085 | 9 151 |

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

| Tkr | 2010-03-31 | 2009-03-31 | 2009-12-31 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Anläggningstillgångar | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 538 273 | 545 607 | 548 730 |
| Materiella anläggningstillgångar | 430 | 347 | 474 |
| Andelar i koncernföretag | 78 314 | 68 742 | 77 559 |
| Uppskjuten skattefordran | 71 546 | 76 439 | 72 025 |
| Långfristiga fordringar på koncernbolag | 147 226 | 180 073 | 142 548 |
| Summa anläggningstillgångar | 835 789 | 871 208 | 841 336 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | 27 880 | 31 730 | 26 604 |
| Kundfordringar | 26 238 | 23 688 | 24 365 |
| Kortfristiga fordringar på koncernbolag | 140 032 | 82 161 | 120 487 |
| Övriga omsättningstillgångar | 5 162 | 4 818 | 2 340 |
| Likvida medel | 4 031 | 6 726 | 6 935 |
| Summa omsättningstillgångar | 203 344 | 149 123 | 180 731 |
| Summa tillgångar | 1 039 133 | 1 020 331 | 1 022 067 |
| Eget kapital | 534 385 | 521 769 | 528 691 |
| Långfristiga skulder | 313 167 | 331 079 | 331 300 |
| Summa långfristiga skulder | 313 167 | 331 079 | 331 300 |
| Kortfristiga skulder till koncernbolag | 46 881 | 995 | 20 751 |
| Övriga kortfristiga skulder | 144 699 | 166 489 | 141 325 |
| Summa Kortfristiga skulder | 191 580 | 167 484 | 162 076 |
| Summa eget kapital och skulder | 1 039 133 | 1 020 331 | 1 022 067 |
| Ställda säkerheter | 134 702 | 138 861 | 133 105 |
| Eventualförpliktelser | 62 647 | 60 000 | 61 849 |

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Koncernredovisningen för 2010 har, i likhet med årsbokslutet för 2009, 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 rapportering RFR 2.3, Redovisning för juridiska personer.

Redovisningsprinciperna är desamma som i årsredovisningen för 2009.

Not 2 Segmentrapportering

Redovisning av rörelsesegment

| Tkr | Egna produkter | Licensierade produkter | Parallell-importerade produkter | BioPhausia övergripande | Koncernen |
|---------------------------|----------------|------------------------|---------------------------------|-------------------------|---------------|
| Januari–mars 2010 | | | | | |
| Nettoomsättning | 50 804 | 22 309 | 53 419 | 4 181 | 130 713 |
| EBITDA | 21 998 | -2 410 | 2 985 | -5 072 | 17 502 |
| Av- och nedskrivningar | | | | -6 317 | -6 317 |
| Finansnetto | | | | -11 868 | -11 868 |
| Skatt | | | | -2 121 | -2 121 |
| Periodens resultat | | | | | -2 804 |
| Januari–mars 2009* | | | | | |
| Nettoomsättning | 56 288 | 29 313 | 90 287 | 3 870 | 179 757 |
| EBITDA | 23 082 | -327 | 6 665 | -944 | 28 476 |
| Avskrivningar | | | | -5 280 | -5 280 |
| Finansnetto | | | | -11 564 | -11 564 |
| Skatt | | | | -2 356 | -2 356 |
| Periodens resultat | | | | | 9 275 |

*Under 2010 har vissa fördelningsnycklar avseende indirekta rörelsekostnader förändrats, varför 2009 års utfall har omräknats för att ge jämförbara siffror.

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 skatt avser skatt på temporära skillnader, d v s skillnaden mellan redovisade och skattemässiga värden.

Not 4 Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer är affärsrisker 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 2009 not 3, bedöms inga väsentliga risker ha tillkommit.

Not 5 Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående företag till styrelseordföranden har under perioden skett med 19 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 av vilka cirka hälften är överlåtna till ett marknadsmässigt pris, beräknat av ett oberoende värderingsinstitut enligt Black & Scholes-modellen. Teckningskursen fastställdes till 2,04 kronor samt teckningsoptioner till ett pris om 0,36 öre per option. Löptiden för optionerna är till och med den 30 september 2012.