

Delårsrapport januari–september 2010

- Koncernens nettoomsättning för perioden uppgick till 412 mkr (481 mkr).
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till -37* mkr (75 mkr).
- Rörelseresultatet uppgick till -129** mkr (58 mkr).
- Resultatet efter skatt för perioden uppgick till -163 *** mkr (16 mkr).
- Resultat per aktie efter skatt före och efter utspädning för perioden var -0,48 (0,05 kr).

Väsentliga händelser under perioden

- Niklas Prager har blivit utsedd till ny styrelseordförande i BioPhausia.
- BioPhausia blev huvudleverantör till Apoteksgruppen av parallellimporterade läkemedel.
- Maris Hartmanis tillträdde som ny VD i BioPhausia den 9 augusti.
- Styrelsen beslutade att renodla verksamheten och fokusera på Norden.
- BioPhausia sålde OTC-produkter till Meda AB för 190 mkr, vilket gav en reaförlust på 74 mkr.
- Nedskrivningar gjordes av immateriella tillgångar, 76 mkr, och lager 17 mkr.
- Banklån amorterades med totalt 245 mkr under perioden.

Perioden juli-september

- Koncernens nettoomsättning för perioden uppgick till 147 mkr (148 mkr).
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till -64* mkr (21 mkr).
- Rörelseresultatet uppgick till -120** mkr (15 mkr).
- Resultatet efter skatt för perioden uppgick till -125 *** mkr (1 mkr).
- Resultat per aktie efter skatt före och efter utspädning för perioden var -0,36 (0,00 kr).

*Inkluderar kostnader av engångskaraktär på totalt 99 mkr för perioden och 88 mkr för kvartalet. Se vidare not 7.

**Inkluderar kostnader av engångskaraktär på totalt 175 mkr för perioden och 140 mkr för kvartalet. Se vidare not 7.

***Inkluderar kostnader av engångskaraktär på totalt 186 mkr för perioden och 151 mkr för kvartalet. Se vidare not 7

Koncernens resultaträkning i korthet

Mkr	Kv 3 2010	Kv 3 2009	Förändring	Ack 2010	Ack 2009	Förändring	Helår 2009
Nettoomsättning	147	148	-1 %	412	481	-14 %	634
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)*	-64	21		-37	75		98
Rörelseresultat efter av- och nedskrivningar**	-120	15		-129	58		71
Resultat före skatt***	-142	3		-175	23		26
Resultat efter skatt***	-125	1		-163	16		18
Resultat per aktie före skatt före och efter utspädning	-0,41	0,01		-0,51	0,07		0,08
Resultat per aktie efter skatt före och efter utspädning	-0,36	0,00		-0,48	0,05		0,05

VD:s kommentar

Under det tredje kvartalet genomfördes betydande strukturförändringar inom BioPhausia. De kraftfulla åtgärder som vidtogs efter den strategiska översynen innebar att generikaverksamheten i Baltikum och Polen avvecklas under 2010 och dotterbolaget i Holland liksom veterinärbolaget Omnidea och OTC-portföljen avyttrades.

Fortsatt stabilitet i egna produkter, OTC-portföljen avyttrad

Egna produkter fortsatte visa god stabilitet och utveckling, speciellt under det tredje kvartalet. Under det kvartalet avyttrades hela portföljen av receptfria läkemedel, så kallade OTC-läkemedel, samt några receptbelagda läkemedel med naturlig anknytning till OTC-portföljen, till Meda för 190 mkr plus värdet av varulagret.

Den främsta orsaken till försäljningen av OTC-portföljen är omregleringen av apoteksmarknaden, som har skapat nya förutsättningar för receptfria läkemedel. Bedömningen var att det skulle komma att krävas både breda produktbjudanden och stora volymer inom OTC för att vara framgångsrik framöver. Förutsättningarna att utveckla OTC-portföljen är bättre hos en stor aktör som Meda som redan har en bred närvaro på marknaden. Försäljningslikviden, som erhöles i september, möjliggjorde en full amortering av bolagets banklån om 195 mkr. Kvar i segmentet egna produkter finns en stabil kärna av receptbelagda läkemedel med god lönsamhet som genererade både en omsättnings- och rörelseresultatsökning, exklusive kostnader av engångskaraktär, under det tredje kvartalet.

Försäljnings- och resultatökning i parallellimporterade produkter

I maj slöts leveransavtal med två aktörer på apoteksmarknaden. Ett av avtalen innebar att BioPhausia blev huvudleverantör av parallellimporterade läkemedel till Apoteksgruppen. Dessa avtal började gälla i juni. Efter vissa inkörningsproblem börjar potentialen i leveransavtalen att realiseras och det finns förutsättningar att segmentet ska kunna återgå till tidigare försäljningsnivåer.

Strategiska översynen av licensierade produkter genomförd

Den ingående strategiska översynen av produktportföljen för licensierade produkter är nu avslutad. Översynen innebar att bolagets satsning på generika i Baltikum och Polen avbröts och att bolagets holländska dotterbolag avyttrades till den tidigare ägaren efter beslut vid en extra bolagsstämma. Avvecklingen av verksamheten i Baltikum och Polen kommer att avslutas under 2010. Dessa förändringar innebär en fokusering av verksamheten inom generika till Norden. Vidare resulterade en analys och värdering på produktnivå i att ett antal generiska läkemedel med bristande lönsamhetspotential rensades ut. Antalet generiska läkemedel på den nordiska marknaden minskar därmed med en tredjedel, från cirka 30 till cirka 20. Den slutförda översynen skapar förutsättningar för ett förbättrat resultat inom segmentet.

Övrigt

Försäljningen av veterinärbolaget Omnidea genomfördes under det tredje kvartalet. Köpare var Acarma AB.

BioPhausia har som ett resultat av de genomgripande förändringarna blivit ett bolag med tydligt fokus på receptbelagda läkemedel för den nordiska marknaden. Genom de på kort tid genomförda åtgärderna står BioPhausia väl rustat för att långsiktigt kunna stärka rörelseresultat och marginaler. Amorteringen av bolagets banklån efter försäljningen av OTC-portföljen innebär att kassaflödet förbättras med cirka 85 Mkr på årsbasis genom minskade amorteringar och räntebetalningar, ej inräknat påverkan av den försålda portföljen.

EBITDA för tredje kvartalet rensat för kostnader av engångskaraktär blev 24 mkr, vilket är något bättre än motsvarande kvartal föregående år.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Mkr	Kv 3 2010	Kv 3 2009	Förändring	Ack 2010	Ack 2009	Förändring	Helår 2009
Nettoomsättning	147	148	-1 %	412	481	-14 %	634
Kostnad för sålda varor	-114	-107	6 %	-301	-342	-12 %	-448
Bruttoresultat	33	41	-19 %	110	139	-20 %	186
Försäljningskostnader	-16	-15	4 %	-54	-49	10 %	-69
Administrationskostnader	-5	-4	19 %	-18	-14	28 %	-19
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	-76	-1		-76			
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	-64	21		-37	75		98
Av- och nedskrivningar	-56	-6		-92	-16		-27
Rörelseresultat	-120	15		-129	58		71
Finansnetto	-22	-13	74 %	-47	-36	30 %	-45
Skatt	17	-2		12	-7		-8
Periodens resultat	-125	1		-163	16		18

Koncernens omsättning och resultat

Omsättning

Januari-september

Under perioden uppgick intäkterna till 412 mkr (481 mkr), en minskning med 14 % jämfört med samma period föregående år. Omsättningen avsåg försäljning av egna produkter 152 mkr (151 mkr), licensierade produkter 67 mkr (85 mkr), parallellimporterade produkter 179 mkr (231 mkr) samt segmentet BioPhausia övergripande 14 mkr (14 mkr). Försäljningsminskningen beror främst på lägre försäljning i segmentet parallellimporterade produkter och beror på bolagets medvetet försiktiga strategi med både produktinköp och prissättning i början av året, innan avtalen med de nya apotekskedjorna slutfördes. Vidare har det tagit tid i uppstartsskedet att komma igång med försäljningen från de nya avtalen med kedjorna.

Juli-september

Omsättningen för perioden juli-september uppgick till 147 mkr (148 mkr). Under kvartalet fortsatte egna produkter att uppvisa en ökad försäljning, medan parallellimporterade produkter backade mot föregående år. Licensierade produkter uppvisade i stort sett samma omsättning som för ett år sedan. För koncernen som helhet innebar det en omsättningsminskning på 1%. Inom segmentet parallellimporterade produkter såg vi dock en gradvis ökning av omsättningen under kvartalet då realisationen av potentialen hos befintliga kontrakt tilltog.

Resultat

Januari-september

EBITDA för perioden uppgick till -37 mkr (75 mkr). EBITDA belastades under perioden av kostnader av engångskaraktär på 99 mkr avseende: reaförlust vid försäljningen av OTC-produkterna, 74 mkr, lagernedskrivningar inom segmentet licensierade produkter, 17 mkr, samt kostnader i samband med VD-byte, 4 mkr och en nettoreaförlust om 4 mkr hänförlig till försäljning av två dotterbolag.

Av- och nedskrivningarna uppgick till 92 mkr (16 mkr), varav nedskrivningar av immateriella tillgångar 76 mkr (0 mkr). Femtio mkr av nedskrivningarna är främst en följd av den strategiska översynen som slutförts, där ett flertal av de licensierade produkterna bedömdes sakna en framtida bestående marknadspotential.

I och med den strategiska översynen gjordes även ett nedskrivningstest på samtliga immateriella tillgångar i bolaget, vilket också ledde till nedskrivningar, 26 mkr. Se vidare not 7.

Juli-september

EBITDA för perioden juli-september uppgick till -64 mkr (21 mkr). EBITDA belastades under perioden av kostnader av engångskaraktär på totalt 88 mkr avseende: reaförlust vid försäljningen av OTC-produkterna, 74 mkr och lagernedskrivningar inom segmentet licensierade produkter, 10 mkr samt en nettoreaförlust om 4 mkr hänförlig till försäljning av två dotterbolag. Exklusive dessa kostnader förbättrades EBITDA med 14 % jämfört med föregående år och hänför sig främst till segmentet egna produkter.

Av- och nedskrivningar uppgick till 56 mkr (6 mkr), varav nedskrivningar 52 mkr (0 mkr).

Finansnetto

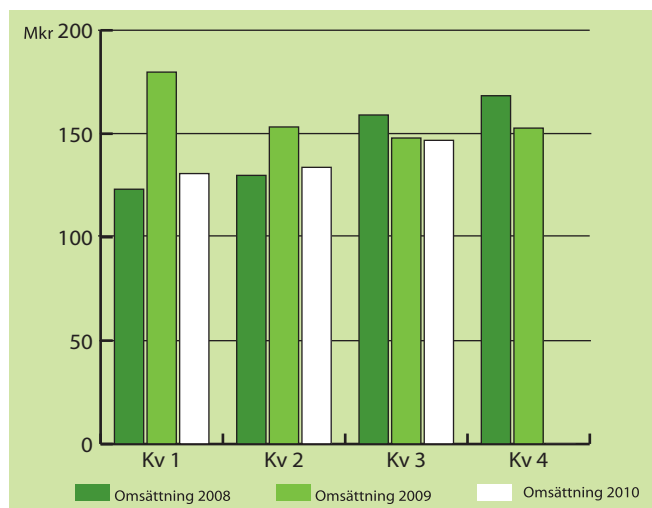
Finansnettot för perioden uppgick till -47 mkr (-36 mkr). Det påverkades negativt med icke kassaflödespåverkande kostnader på 11 mkr, till följd av återbetalning av banklån bestående av periodiserade transaktionskostnader, -5 mkr samt omklassificering av räntesäkringsinstrument från totalresultatet till resultaträkningen, -6 mkr.

Skatt

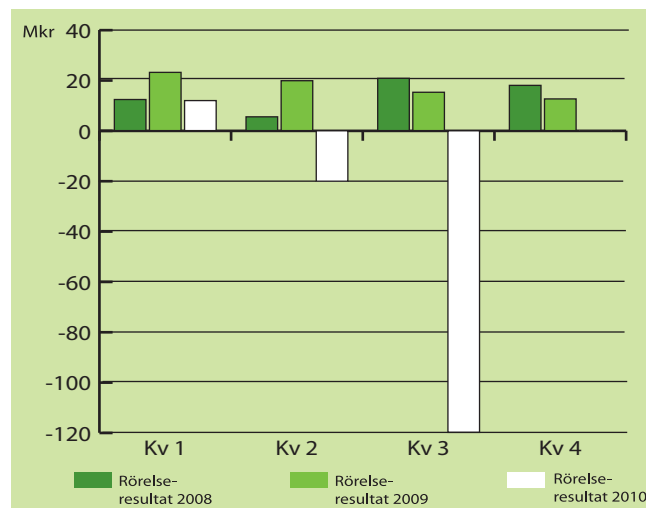
Under perioden minskade de temporära skillnaderna i koncernen i samband med försäljningen av OTC-portföljen och som en följd av vissa nedskrivningar. Detta ledde till en upplösning av uppskjuten skatteskuld innebärande en skatteintäkt på 17 mkr.

Koncernen

Omsättning



Rörelseresultat



Finansiell ställning

Kassaflöde

Vid periodens slut uppgick likvida medel till 7 mkr jämfört med 16 mkr vid årets början. Totalt rörelsekreditutrymme uppgår till 134 mkr. Per balansdagen uppgick utnyttjad beläning för rörelsekrediter till 98 mkr (75 mkr).

Den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet var för perioden 17 mkr (52 mkr). Under perioden minskade varulagret med 41 mkr, varav 38 mkr under tredje kvartalet. Lagerminskningen förklaras delvis av försäljningen av OTC-produkterna, 12 mkr, kassationer avseende licenserade produkter, 17 mkr, samt lager i sålda bolag, 3 mkr. Kassaflödet från förändring i rörelsekapitalet var totalt 43 mkr. Totalt kassaflöde från den löpande verksamheten var 60 mkr (33 mkr).

Investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 175 mkr (-10 mkr). Främsta förändringen under perioden hänför sig till försäljningen av OTC-portföljen för en köpeskilling om 190 mkr.

Finansieringsverksamheten

Per balansdagen uppgick räntebärande skulder till 246 mkr (475 mkr) fördelat på banklån 0 mkr (254 mkr), rörelsekrediter 98 mkr (77 mkr) samt förlagslån 148 mkr (144 mkr). Under perioden gjordes amorteringar på banklån med 245 mkr.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -245 mkr (-21 mkr), vilket avsåg periodens amorteringar på banklån.

Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 0,59 ggr (0,83 ggr).

Eget kapital

Eget kapital uppgick till 407 mkr (554 mkr) per balansdagen varav 86 mkr utgör aktiekapital.

Per balansdagen var antalet aktier 342 555 069.

Soliditeten uppgick till 55 % (49 %).

Övrigt

Vid bolagsstämman fick bolaget en ny styrelseordförande och delvis nya styrelsemedlemmar. Stämman omvalde ledamöterna Mats Lindquist, Roger Johanson och Johan Unger samt beslutade om nyval av Niklas Prager och Anna Malm Bernstein. Niklas Prager utsågs till styrelsens ordförande.

Maris Hartmanis tillträdde som ny VD den 9 augusti 2010.

Egna produkter Tkr	Kv 3 2010	Kv 3 2009*	Förändring	Ack 2010	Ack 2009*	Förändring	Helår 2009*
Omsättning	50 880	47 127	8 %	151 979	151 170	1 %	206 711
EBITDA**	21 601	17 241	25 %	65 676	57 241	15 %	80 569
EBITDA-marginal	42 %	37 %		43 %	38 %		39 %

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

**I EBITDA för 2010 har reaförslusten på 74 mkr hänförlig till försäljningen av OTC-produkterna exkluderats.

Egna produkter

Omsättning

Januari-september

Omsättningen för perioden uppgick till 152 mkr (151 mkr), en ökning med 1 % mot föregående år.

Av den totala omsättningen utgjordes 71 % av receptbelagda läkemedel och resterande 29 % av receptfria läkemedel (OTC-läkemedel). Per den 23 september sålde bolaget sin portfölj av OTC-produkter samt några receptbelagda produkter med en naturlig anknytning till OTC-portföljen.

De avyttrade produkternas omsättning under perioden motsvarade 38 % av segmentets totala omsättning.

Juli-september

Omsättningen för perioden uppgick till 51 mkr (47 mkr), en ökning med 8 % mot föregående år. Även under tredje kvartalet fortsatte försäljningen av förkylningspreparat att ligga över sitt historiska genomsnitt, vilket till stor del förklarar tillväxten mot föregående år.

Av den totala omsättningen utgjordes 71 % av receptbelagda läkemedel och resterande 29 % av receptfria läkemedel. I och med att ovan nämnda OTC-produkter såldes den 23 september minskade antalet försäljningsdagar med 10 % för kvartalet för dessa produkter jämfört med föregående år.

De avyttrade produkternas omsättning under perioden motsvarade 38 % av segmentets totala omsättning.

Resultat

Januari-september

EBITDA för perioden uppgick till -8 mkr (57 mkr). Då ingår kostnader av engångskaraktär på 74 mkr relaterade till försäljningen av OTC-produkterna. EBITDA exklusive kostnader av engångskaraktär uppgick till 66 mkr, vilket ger en EBITDA-marginal på 43 % (38 %). Det förbättrade resultatet är hänförligt till en högre bruttomarginal. Den högre bruttomarginalen var i sin tur resultatet av såväl intäktsökningen, trots en volymminskning, som lägre inköpskostnader. Dessa förklaras delvis av en starkare svensk valuta men även av byte av leverantör.

De avyttrade produkterna stod under perioden för 32 % av EBITDA.

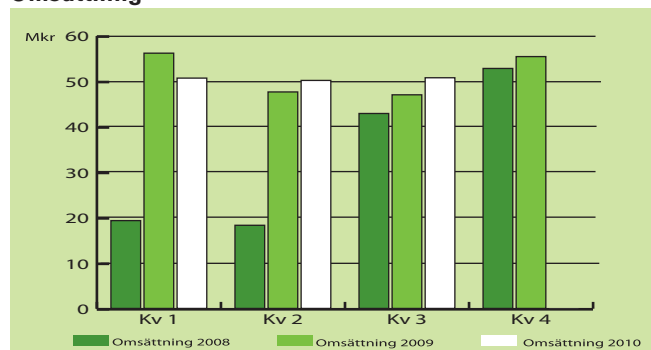
Juli-september

Under tredje kvartalet fortsatte den positiva utvecklingen inom segmentet egna produkter. Både i form av ökad försäljning, men främst i form av förbättrad lönsamhet. EBITDA för perioden uppgick till -52 mkr (17 mkr). Då ingick kostnader av engångskaraktär på 74 mkr relaterade till försäljningen av OTC-produkterna. EBITDA exklusive kostnader av engångskaraktär uppgick till 22 mkr, vilket ger en EBITDA-marginal på 42 % (37 %). Kvartalets förbättring mot föregående år är hänförlig till samma faktorer som för hela perioden.

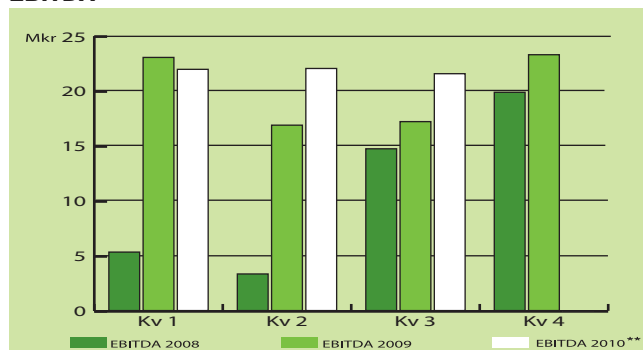
De avyttrade produkterna stod under perioden för 30 % av EBITDA.

	Kv 3 2010	Kv 3 2009
Produkter egenvård	0	6
Produkter receptbelagda	15	19
Produkter på marknaden	15	25
Produkter under registrering	0	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 och Laxabon.

6 • Delårsrapport

Licensierade produkter Tkr	Kv 3 2010	Kv 3 2009*	Förändring	Ack 2010	Ack 2009*	Förändring	Helår 2009*
Omsättning	22 153	23 109	-4 %	66 675	84 614	-21 %	106 926
EBITDA	-9 712	906		-23 642	6 585		5 275
EBITDA-marginal	-44 %	4 %		-35 %	8 %		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-september

Omsättningen för perioden uppgick till 67 mkr (85 mkr). Vid periodens slut fanns 29 läkemedel på marknaden att jämföras med 30 läkemedel vid samma period föregående år. BioPhausia beslutade den 12 augusti att bolaget framgent skall fokusera på den nordiska marknaden. Som en följd härav är den polska och baltiska generikasatsningen under avveckling och det holländska dotterbolaget avyttrades den 31 augusti. De icke-nordiska verksamheterna hade en omsättning på 9 mkr för perioden.

Den strategiska översynen av generikaportföljen slutfördes under tredje kvartalet med resultatet att cirka 20 av bolagets produkter bedömdes ha en god framtida kommersiell potential. Det totala antalet licenser minskade från 63 vid 2009 års utgång till 46 vid kvartalets utgång. De licenser som inte anses ha god framtida kommersiell potential har nu skrivits ned och kommer att avregistreras under kommande kvartal och förväntas inte innebära ytterligare kostnader.

Juli-september

Omsättningen för perioden uppgick till 22 mkr (23 mkr). Justerat för att det holländska dotterbolaget avyttrades per sista augusti, och därmed inte bidrog till omsättningen under september, ökade omsättningen avseende kvarvarande verksamheter med 7 % jämfört med föregående år. De icke-nordiska verksamheternas omsättning under tredje kvartalet uppgick till 2 mkr.

Resultat

Januari-september

EBITDA för perioden uppgick till -24 mkr (7 mkr). Under perioden skrevs lager ned med 17 mkr, som en direkt följd av den strategiska översynen. De icke-nordiska verksamheterna hade ett negativt EBITDA på -7 mkr för perioden.

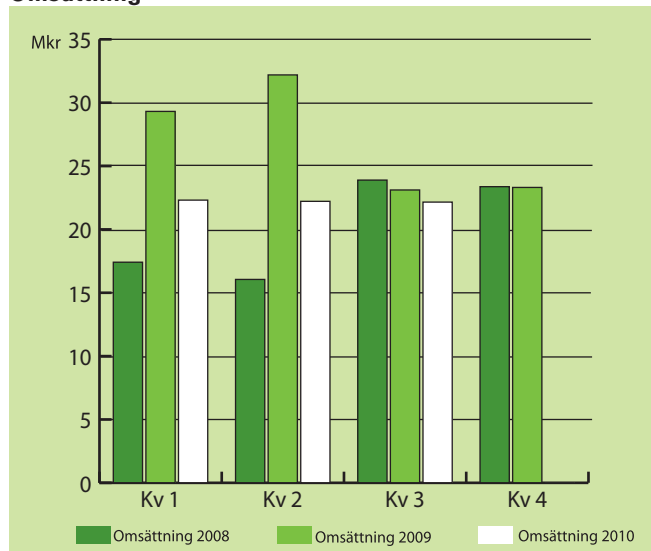
Juli-september

EBITDA för perioden juli-september uppgick till -10 mkr (1 mkr). Resultatet i kvartal 3 var, i likhet med tidigare kvartal, en besvikelse. Resultatförsämringen består främst av lagernedskrivningar på 10 mkr och kostnader till följd av åtgärder kopplade till avvecklingen av generikasatsningen utanför Norden. De icke-nordiska verksamheterna hade ett negativt EBITDA på 4 mkr för kvartal 3.

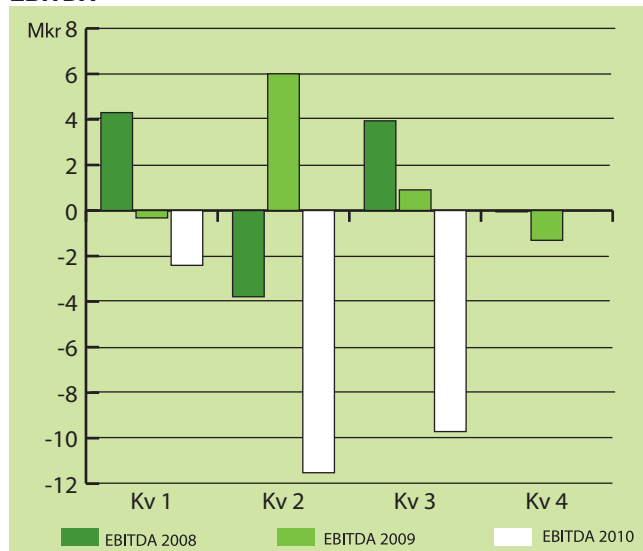
Vid utgången av tredje kvartalet fanns två anställda inom den polska generikaverksamheten och ett lager värt mindre än 1 mkr. I Baltikum fanns vid samma period en anställd och ett lager värt mindre än 0,5 mkr. Under kvartalet avyttrades det holländska dotterbolaget. Avvecklingen i både Polen och Baltikum går enligt plan och kommer slutföras under 2010.

	Kv 3 2010	Kv 3 2009
Produkter på marknaden	29	30
Produkter under registrering	17	30
Totalt antal licenser	46	60
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 3 2010	Kv 3 2009*	Förändring	Ack 2010	Ack 2009*	Förändring	Helår 2009*
Omsättning	68 776	71 361	-4 %	178 948	230 619	-22 %	296 974
EBITDA	5 413	4 357	24 %	11 932	16 419	-27 %	21 616
EBITDA-marginal	8 %	6 %		7 %	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-september

Omsättningen för perioden uppgick till 179 mkr (231 mkr). Den största delen av försäljningsminskningen härrör sig till första kvartalet då bolaget var medvetet försiktigt med både produktinköp och prissättning innan avtal med de nya apotekskedjorna ingåtts. Bolaget tecknade, som tidigare kommunicerats, avtal med tre av de nya apotekskedjorna under första halvåret. Ett av dessa avtal innebär att BioPhausia blir huvudleverantör till Apoteksgruppen av parallellimporterade produkter. Under tredje kvartalet slöts ytterligare ett avtal, vilket innebär att bolaget nu har avtal med fyra apotekskedjor.

Juli-september

Omsättningen för perioden uppgick till 69 mkr (71 mkr). Försäljningen under kvartalet minskade med 4 % mot föregående år, men ökade mot föregående kvartal med 21 %. Föregående år var tillväxten mellan andra och tredje kvartalet 3 %, vilket indikerar att årets tillväxt under tredje kvartalet inte var säsongsberoende utan en följd av ökad realisation av underliggande potential i tecknade avtal. Den fulla potentialen i de tecknade avtalen har dock ännu inte realiserats.

På sikt innebär de nya avtalen att det finns förutsättningar att segmentet skall kunna återgå till de försäljningsnivåer som rådde innan omregleringen av den svenska apoteksmarknaden.

Resultat

Januari-september

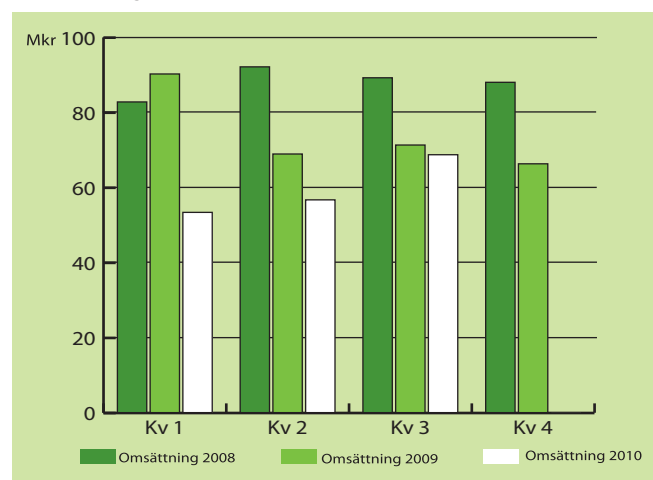
EBITDA för perioden uppgick till 12 mkr (16 mkr). Segmentet uppvisar för perioden samma EBITDA-marginal som föregående år. I och med att omsättningen återhämtats efter den försiktiga starten på året har även lönsamheten återhämtat sig.

Juli-september

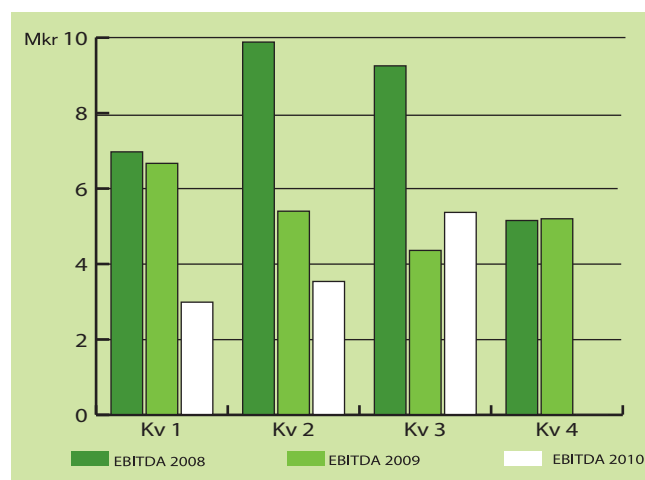
EBITDA för kvartalet uppgick till 5 mkr (4 mkr). Brutomarginalen fortsätter att ligga över föregående år, men även kostnaderna understiger föregående år för kvartalet. Tillsammans blir effekten att EBITDA-marginalen steg till 8 % (6 %).

	Kv 3 2010	Kv 3 2009
Produkter på marknaden	92	84
Produkter under registrering	15	12

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.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning och resultat

Omsättning

Januari-september

Under perioden uppgick moderbolagets omsättning till 152 mkr (152 mkr), och avsåg främst försäljning av egna produkter.

Resultat

Januari-september

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 10 mkr (26 mkr). I periodens resultat ingår en reaförlust i moderbolaget på 23 mkr hänförlig till försäljningen av OTC-portföljen till Meda.

Finansnetto

Finansnettot för perioden uppgick till -61 mkr (-21 mkr). Under perioden har nedskrivningar av aktier i dotterbolag gjorts med 23 mkr. Vidare har icke kassaflödespåverkande kostnader på totalt 11 mkr belastat resultatet, dessa har uppstått i samband med att de långfristiga lånen amorterats till fullo.

Finansiell ställning

Likvida medel

Likvida medel uppgick per balansdagen till 4 mkr (5 mkr).

Investeringar

Investeringarna under perioden uppgick till 6 mkr (40 mkr).

Finansiering

Per balansdagen den 30 september uppgick de räntebärande skulderna till 187 mkr. Under perioden har totalt 245 mkr amorterats.

Skatt

Skatten i moderbolaget består av en skatteintäkt hänförlig till skatt på en temporär skillnad samt en skatteintäkt uppstått hänförlig till upplösningen av ett räntesäkringsinstrument från eget kapital till resultaträkningen.

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

Ett incitamentsprogram initierades 2009 i form av teckningsoptioner. Se vidare not 6.

Rapportdatum

Kommande rapporttillfällen

- Bokslutskommuniké 2010; 14 februari 2011
- Delårsrapport januari - mars 2011; 10 maj 2011
- Årsstämma 10 maj 2011
- Delårsrapport januari - juni 2011; 25 augusti 2011
- Delårsrapport januari - september 2011; 9 november 2011

Information om årsstämma 2011

Årsstämma kommer att äga rum tisdag 10 maj 2011, kl 14.00, på Radisson Blu Strand Hotel, Stockholm. Aktieägare som vill få ett ärende behandlat vid stämman den 10 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 8 april 2011.

Valberedningen inför årsstämman 2011

Valberedningen för val av styrelse vid årsstämman 2011 kommer bestå av:

Caroline af Ugglas (Skandia Liv), valberedningens ordförande
Niklas Prager (styrelsens ordförande)
Tedde Jeansson jr (Originat AB)
Sören Berggren (enskild aktieägare)

Aktieägare som vill lägga fram förslag till valberedningen kan göra detta antingen till ledamöter i valberedningen eller skriva till:

BioPhausia AB
Valberedningen
Blasieholmsgatan 2
111 48 Stockholm

Stockholm den 10 november 2010

MARIS HARTMANIS
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION

Maris Hartmanis vd, 08-407 64 30
maris.hartmanis@biophausia.se
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 10 november 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 Mollipect och Citodon. Verksamhet bedrivs främst i de nordiska länderna.

BioPhausia AB (publ) har sitt säte i Stockholm och är noterat på Nasdaq OMX Nordiska Börs i Stockholm, Small cap.

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för BioPhausia AB per den 30 september 2010 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 10 november 2010

Ernst & Young AB

Björn Ohlsson

Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning

Tkr	2010	2009	2010	2009	2009
	juli-sept	juli-sept	jan-sept	jan-sept	jan-dec
Nettoomsättning	146 779	147 900	411 544	480 894	633 584
Kostnad för sålda varor	-113 521	-106 767	-301 051	-342 354	-447 556
Bruttoresultat	33 258	41 133	110 493	138 540	186 028
Försäljningskostnader*	-71 467	-20 238	-144 959	-63 650	-93 645
Administrationskostnader*	-5 399	-4 525	-18 068	-14 083	-18 972
Forsknings- och utvecklingskostnader*	-63	-436	-502	-1 405	-1 874
Övriga rörelseintäkter	3 119	696	6 242	2 123	3 694
Övriga rörelsekostnader	-79 329	-1 333	-82 006	-3 140	-4 186
Rörelseresultat	-119 881	15 297	-128 800	58 385	71 045
Finansnetto	-21 793	-12 517	-46 532	-35 666	-45 320
Resultat före skatt	-141 674	2 780	-175 332	22 719	25 725
Skatt på årets resultat/uppskjuten skatt	16 694	-2 205	12 423	-6 870	-8 215
Periodens resultat	-124 980	575	-162 909	15 849	17 510
<i>Hänförligt till:</i>					
Moderbolagets aktieägare	-124 980	575	-162 909	15 849	17 510
Periodens resultat	-124 980	575	-162 909	15 849	17 510
Resultat per aktie före och efter utspädning (kr)	-0,36	0,00	-0,48	0,05	0,05

Rapport över totalresultat

Periodens resultat	-124 980	575	-162 909	15 849	17 510
<i>Periodens övriga totalresultat:</i>					
Omräkningsdifferenser	2 022	399	3 032	451	743
Vinst/Förlust på kassaflödessäkringsinstrument inkl skatteeffekt	6 622	1 875	10 877	1 877	3 418
<i>Summa övriga totalresultat</i>	<i>8 644</i>	<i>2 274</i>	<i>13 909</i>	<i>2 328</i>	<i>4 161</i>
Periodens totalresultat	-116 336	2 849	-149 000	18 177	21 671
<i>Hänförligt till:</i>					
Moderbolagets aktieägare	-116 336	2 849	-149 000	18 177	21 671
Periodens totalresultat	-116 336	2 849	-149 000	18 177	21 671

* Av- och nedskrivningar inkluderade i rörelseresultatet 55 758 5 557 91 560 16 465 26 623

Koncernens balansräkning i sammandrag

Tkr	2010-09-30	2009-09-30	2009-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	494 698	849 993	842 363
Materiella anläggningstillgångar	5 010	4 160	5 123
Uppskjuten skattefordran	49 236	43 032	40 213
Summa anläggningstillgångar	548 944	897 185	887 699
Omsättningstillgångar			
Varulager	82 074	119 664	123 071
Kundfordringar	81 153	73 162	68 419
Övriga omsättningstillgångar	17 315	14 355	13 635
Likvida medel	6 526	17 242	15 644
Summa omsättningstillgångar	187 068	224 423	220 769
Summa tillgångar	736 012	1 121 608	1 108 468
Eget kapital	406 891	554 104	558 121
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld		941	
Långfristiga skulder	154 022	349 728	332 894
Summa långfristiga skulder	154 022	350 669	332 894
Kortfristiga skulder	175 099	216 835	217 453
Summa skulder	329 121	567 504	550 347
Summa eget kapital och skulder	736 012	1 121 608	1 108 468
Ställda säkerheter	172 458	193 774	183 836
Eventualförpliktelser	Inga	Inga	Inga

Sammandrag avseende förändringar i koncernens eget kapital

Tkr	2010-09-30	2009-09-30	2009-12-31
Ingående eget kapital enligt balansräkningen	558 121	534 437	534 437
Kapitalanskaffning	11	4 604	4 604
Kostnader hänförliga till kapitalanskaffning	-	-506	-506
Utnyttjande av teckningsoptioner	-	-	89
Incitamentsprogram	-156	328	762
Övriga förändringar	-2 085	-2 936	-2 936
Periodens totalresultat	-149 000	18 177	21 671
Utgående eget kapital vid periodens slut	406 891	554 104	558 121

Nyckeltal

	2010-09-30	2009-09-30	2009-12-31
Antal aktier vid periodens slut (tusental)	342 555	342 481	342 548
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	342 555	342 476	342 489
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	385 285	361 501	367 420
Eget kapital per aktie (kr)	1,19	1,62	1,63
Soliditet (%)	55	49	50
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital (%)*	-31,0	2,5	3,2
Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital (%)*	-12,1	7,6	7,1
Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital (%)*	-11,1	6,9	6,5
Resultat per aktie före skatt (kr) före och efter utspädning	-0,51	0,07	0,08
Resultat per aktie efter skatt (kr) före och efter utspädning	-0,48	0,05	0,05
Nettoskuldsättningsgrad (ggr)	0,59	0,83	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.

Nettoskuldsättningsgrad. 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 kassaflödesanalys i sammandrag

Tkr	2010		2009		2009
	juli-sept	juli-sept	jan-sept	jan-sept	
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	8 855	16 487	17 469	52 101	60 394
Förändring av rörelsekapital	8 202	4 109	42 945	-18 645	-10 934
Kassaflöde från den löpande verksamheten	17 057	20 596	60 414	33 456	49 460
Kassaflöde från investeringsverksamheten	184 540	-2 953	175 000	-10 299	-12 949
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-210 300	-18 865	-244 532	-21 418	-36 370
Förändring av likvida medel	-8 703	-1 222	-9 118	1 739	141
Likvida medel vid periodens början	15 229	18 464	15 644	15 503	15 503
Likvida medel vid periodens slut	6 526	17 242	6 526	17 242	15 644
<i>Erhållna räntor</i>	14	6	22	47	85
<i>Erlagda räntor</i>	-5 578	-4 628	-22 662	-20 084	-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	Kvartal 2	Kvartal 3		
Nettoomsättning	130 713	134 052	146 779		
Bruttoresultat	43 911	33 324	33 258		
Försäljningskostnader	-26 255	-47 237	-71 467		
Administrationskostnader	-6 816	-5 853	-5 399		
Forsknings- och utvecklingskostnader	-344	-95	-63		
Övriga rörelsekostnader/rörelseintäkter	689	-243	-76 210		
Rörelseresultat*	11 185	-20 104	-119 881		
EBITDA**	17 502	9 381	-64 123		

* Inkluderar kostnader av engångskaraktär på totalt 175 mkr för perioden januari till september, 140 mkr för kvartal 3. Se vidare not 7.

**Inkluderar kostnader av engångskaraktär på totalt 99 mkr för perioden januari till september, 88 mkr för kvartal 3. Se vidare not 7.

Moderbolagets resultaträkning

Tkr	2010 juli-sept	2009 juli-sept	2010 jan-sept	2009 jan-sept	2009 jan-dec
Nettoomsättning	50 866	47 146	151 980	151 627	207 255
Kostnad för sålda varor	-24 539	-25 772	-71 502	-80 856	-108 696
Bruttoresultat	26 326	21 374	80 477	70 771	98 559
Försäljningskostnader	-17 447	-14 175	-51 139	-45 915	-65 018
Administrationskostnader	-3 984	-4 800	-15 987	-13 204	-17 092
Forsknings- och utvecklingskostnader	-63	-468	-502	-1 405	-1 874
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	-17 423	842	-2 708	16 091	21 108
Rörelseresultat	-12 591	2 773	10 141	26 338	35 683
Finansnetto	-39 279	-7 148	-60 504	-21 465	-26 419
Resultat före skatt	-51 870	-4 375	-50 363	4 873	9 264
Skatt på årets resultat/uppskjuten skatt	1 861	244	2 350	326	-113
Periodens resultat	-50 009	-4 131	-48 013	5 199	9 151

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Tkr	2010-09-30	2009-09-30	2009-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	308 662	563 278	548 730
Materiella anläggningstillgångar	385	365	474
Andelar i koncernföretag	52 489	76 031	77 559
Uppskjuten skattefordran	70 494	72 330	72 025
Långfristiga fordringar på koncernbolag	145 650	140 926	142 548
Summa anläggningstillgångar	577 680	852 930	841 336
Omsättningstillgångar			
Varulager	10 467	24 450	26 604
Kundfordringar	27 125	22 249	24 365
Kortfristiga fordringar på koncernbolag	160 518	104 102	120 487
Övriga omsättningstillgångar	5 310	2 575	2 340
Likvida medel	4 442	4 691	6 935
Summa omsättningstillgångar	207 862	158 067	180 731
Summa tillgångar	785 542	1 010 997	1 022 067
Eget kapital	491 410	524 573	528 691
Långfristiga skulder	154 000	348 168	331 300
Summa långfristiga skulder	154 000	348 168	331 300
Kortfristiga skulder till koncernbolag	59 357	-	20 751
Övriga kortfristiga skulder	80 773	138 256	141 325
Summa Kortfristiga skulder	140 131	138 256	162 076
Summa eget kapital och skulder	785 541	1 010 997	1 022 067
Ställda säkerheter	115 251	131 413	133 105
Eventualförpliktelser	62 452	61 849	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, Redovisning för juridiska personer.

Redovisningsprinciperna är desamma som i årsredovisningen för 2009. Nya redovisningsstandarder som ska tillämpas från och med 1 januari, 2010, är IFRS 3 (omarbetad) Rörelseförvärv och IAS 27 Koncernredovisning och separata finansiella rapporter. Dessa nya standarder har inte påverkat denna delårsrapport.

Not 2 Segmentrapportering

Redovisning av rörelsesegment

Tkr	Egna produkter	Licensierade produkter	Parallell-importerade produkter	BioPhausia övergripande	Koncernen
Januari–sept 2010					
Nettoomsättning	151 979	66 675	178 948	13 941	411 544
EBITDA	-8 243	-23 642	11 932	-17 287	-37 240
Av- och nedskrivningar					-91 560
Finansnetto					-46 532
Skatt					12 423
Periodens resultat					-162 909
Januari–sept 2009*					
Nettoomsättning	151 170	84 614	230 619	14 492	480 894
EBITDA	57 241	6 585	16 419	-5 397	74 850
Av- och nedskrivningar					-16 465
Finansnetto					-35 666
Skatt					-6 870
Periodens resultat					15 849

*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.

Reaförlusten på 74 mkr hänförlig till försäljningen av OTC-portföljen redovisas i segmentet egna produkter och ingår i EBITDA på -8 mkr. Reaförlusten på 4 mkr hänförlig till försäljningen av dotterbolagen Allgen och Omnidea ingår i segmentet BioPhausia övergripande.

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 närstående företag till tidigare styrelseordföranden har under perioden skett med 42 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.

Not 7 Kostnader av engångskaraktär

Sammanfattning av kostnader av engångskaraktär under 2010

Nedan sammanfattas de kostnader som i rapporten benämns som kostnader av engångskaraktär, som belastat periodens resultat;

Typ av kostnad	Resultateffekt mkr perioden	Resultateffekt mkr kvartalet
Nedskrivning av lager till bedömt försäljningsvärde	-17	-10
Kostnader i samband med VD-byte	-4	-
Reaförlust avyttring OTC-portföljen	-74	-74
Reaförlust avyttring dotterbolag	-4	-4
EBITDA	-99	-88
Nedskrivning immateriella tillgångar	-76	-52
Totala kostnader av engångskaraktär rörelseresultat	-175	-140
Återföring periodiserade transaktionskostnader lån	-5	-5
Omföring räntesäkringsinstrument till resultaträkningen	-6	-6
Totala kostnader av engångskaraktär	-186	-151