

# DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2010

## Fortsatt försäljningstillväxt och ökad rörelsemarginal

- EBITDA marginalen ökade för kvartalet till 15,0 % (13,7 %)
- Försäljningstillväxten och resultatet påverkades negativt av valutaeffekter
- Bruttomarginalen stabil på 80 %

### TREDJE KVARTALET

- Nettoomsättningen ökade till 32,7 (31,9) MSEK
- EBITDA ökade till 4,9 (4,4) MSEK
- Resultatet efter finansnetto minskade till 0,9 (3,1) MSEK
- Resultatet efter skatt minskade till 0,9 (2,1) MSEK
- Resultatet per aktie före utspädning minskade till 0,04 (0,10) SEK\*\*

### ÅRET ACKUMULERAT

- Nettoomsättningen ökade till 102,4 (92,6) MSEK
- EBITDA ökade till 11,5 (7,7) MSEK
- Resultatet efter finansnetto minskade till 3,2 (4,0) MSEK
- Resultatet efter skatt ökade till 26,0 (25,0) MSEK\*
- Resultatet per aktie före utspädning minskade till 1,08 (1,25) SEK\*\*

\* inkluderar uppskjuten skatteintäkt med 22,7 (22,0) MSEK

\*\* nyemission genomfördes under december 2009 om 24,1 MSEK

### VIKTIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Biolin Scientific har introducerat det nya produktvarumärket KSV NIMA
- Nordea Fonder har köpt 4,8 % av aktierna i Biolin Scientific och är därmed tredje största ägaren i bolaget
- Biolin Scientific har påkallat konvertering av 149 121 konvertibler som var hänförliga till Farfield Group Ltd förvärvet som slutfördes under andra kvartalet

| Kvartals- och halvårsöversikt               | 2010  | 2009  | 2008 | 2010    | 2009    | 2008    |
|---|-------|-------|------|---------|---------|---------|
| Koncernen                                   | Q3    | Q3    | Q3   | jan-sep | jan-sep | jan-sep |
| (MSEK)                                      |       |       |      |         |         |         |
| Nettoomsättning                             | 32,7  | 31,9  | 25,4 | 102,4   | 92,6    | 74,0    |
| Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) | 4,9   | 4,4   | 2,0  | 11,5    | 7,7     | -2,4    |
| Bruttomarginal, %                           | 80%   | 73%   | 83%  | 80%     | 77%     | 77%     |
| EBITDA marginal, %                          | 15,0% | 13,7% | 7,9% | 11,2%   | 8,3%    | -3,2%   |

### VD-KOMMENTAR

#### Försäljningstillväxt med starkt EBITDA resultat

Tredje kvartalet 2010 gav en försäljningsökning med 2,5 %. EBITDA marginalen ökade till 15 %, vilket är i linje med årsmålet. Försäljningsökningen var under förväntan, vilket beror på ett svagt kvartal för både Q-Sense och Osstell. Vi har långa säljcykler för de flesta av våra produkter vilket ger en stor kvartalsvariation. Under kvartalet lanserade vi det nya produktområdet KSV NIMA, en sammanslagning av de två tidigare KSV och Nima. Försäljningen efter lanseringen har varit positiv och området har ökat med 21 % jämfört med tredje kvartalet föregående år. Därigenom har vi vänt trenden från tidigare i år. Farfield har utvecklats enligt plan under sina första två kvartal i Biolin Scientific och vi ser fortsatt goda framtidsutsikter.

Försäljningstillväxten för 9 månader uppgår till 10,6 % (25,1 %). EBITDA marginalen efter 9 månader ökade till 11,2 % och till 14,2 % på rullande 12 månaders basis. Europa hade ännu ett starkt kvartal, speciellt Storbritannien. Även Kina utvecklades positivt. Efter tre kvartal är tillväxten också god i USA och Japan.

**Valutaeffekter**

*Under året har valutorna utvecklats negativt och denna effekt ökade under tredje kvartalet. Detta har påverkat den redovisade omsättningen negativt med 11 % ackumulerat för året. I lokal valuta uppgår nettoomsättningsökningen efter 9 månader till 21 %. Vi säljer våra produkter i huvudsak i valutorna EUR och USD.*

**Framtidsutsikter**

*Nettoomsättningsökningen på helåret bedöms idag hamna under 20 % till följd av den stärkta svenska kronan vilket är lägre än tidigare angivet. Vi tror fortsatt på 15 % EBITDA marginal för helåret. Osstell förväntas nå ett bra sista kvartal med fortsatt tillväxt, framförallt i USA. För vetenskapliga instrument tror vi också på en bra avslutning med god tillväxt.*

**Spännande möjligheter**

*Biolin Scientific säljer analysinstrument till forskare som arbetar med olika typer av nanoteknik och framstegen inom nanoteknikforskningen har varit stora de senaste åren. Ett tydligt resultat av framgångarna är 2010 års Nobelpris i fysik. Det går till Andre Geim och Konstantin Novoselov, som studerar ett enda lager av kolatomerna som utgör ämnet grafen. De har visat på nya egenskaper och möjligheter för exempelvis genomskinliga pekskärmar, ljuspaneler, solceller eller satelliter. Många forskare söker nu olika sätt att framställa grafen och det är glädjande och lovande att en av teknikerna som används är LB-tekniken från KSV NIMA. Nobelpristagarnas upptäckter visar, att analysinstrument av den typ som Biolin Scientific utvecklar och säljer har stor potential.*

*Jan Wahlström, VD för Biolin Scientific*

## Kort om Biolin Scientific

### Affärsidé

Biolin Scientific utvecklar, tillverkar och säljer analysinstrument för forskning, utveckling, kvalitetskontroll och klinisk diagnostik. Bolagets största marknadsnisch är nanoteknik, ett område med hög tillväxt. Biolin Scientifics produkter används i huvudsak för analys av gränssnitt, molekylära interaktioner och materialegenskaper. Därtill tillverkar och säljer bolaget diagnostiska instrument. Produktportföljen innehåller instrument som bygger på ett antal mättekniker, varav flera är unika metoder där bolaget äger patent.

Kärnstrategin är att bygga kompetens inom nanoteknikområdet som bedöms ha stor kommersiell potential och tillämpa bolagets tekniker inom detta område. Bolaget, med huvudkontor i Västra Frölunda, har cirka 90 anställda varav 1/3 är disputerade forskare inom relevanta naturvetenskapliga områden.

### Affärsmodell

Försäljningen av bolagets produkter sker i en gemensam säljgrupp för alla varumärken utom Osstell. Bolaget säljer direkt i Norden, Nordamerika och Storbritannien och har ett antal distributörer för andra geografiska marknader.

Biolin Scientific sköter idag produktutveckling och kundsupport separat för respektive produktområde. Med undantag för Osstell sker tillverkning och administration centralt i bolaget.

### Konkreta strategier

Bolaget har som mål att erbjuda högteknologiska produkter och arbeta i den absoluta framkanten av den vetenskapliga utvecklingen inom de forskningsområden som bedöms ha störst kommersiell potential. Bolaget kan komma att förvärva bolag med kompletterande produkter.

### Värdedrivande faktorer

Biolin Scientific har sina två affärsområden inom de växande marknaderna vetenskapliga instrument och diagnostiska instrument. Bolaget har en stor andel disputerade forskare som bidrar till att skapa förståelse för kundernas vetenskapliga behov. Biolin Scientific har en utvecklad säljorganisation med direktförsäljning i Norden, Nordamerika och Storbritannien. Att bolaget utvecklar och säljer patenterade tekniker är också en faktor som ökar värdet på det Biolin Scientific erbjuder sina kunder.

## Verksamhetsbeskrivning

### Produktområden och varumärken

**Q-Sense** – vetenskapliga instrument baserade på QCM-D-teknik. Instrumenten används för att studera molekylinteraktioner på en mängd olika ytor i realtid.

**KSV NIMA** – vetenskapliga instrument för att studera molekyllager i nanoskala och flera olika tekniker för att studera ytreaktioner på molekylnivå.

**Attension** – vetenskapliga instrument som bygger på tensiometerteknik för att studera molekylinteraktioner och för att utveckla nya material.

**Farfield** – vetenskapliga instrument baserade på DPI-teknik, som är en optisk teknik för att studera proteininteraktioner i realtid.

**Osstell** - diagnostiskt instrument som bygger på en unik mätmetod, ISQ. Instrumenten används för att studera hur tandimplantat integreras i käken.

## VERKSAMHETSUTVECKLING

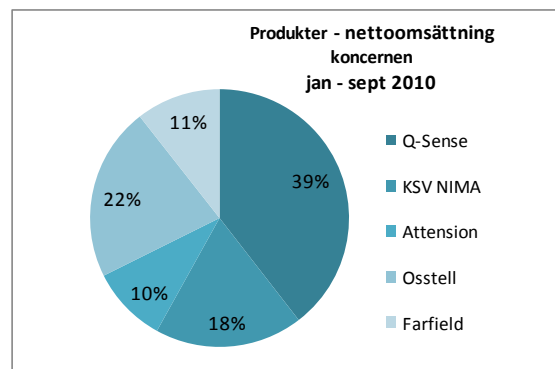
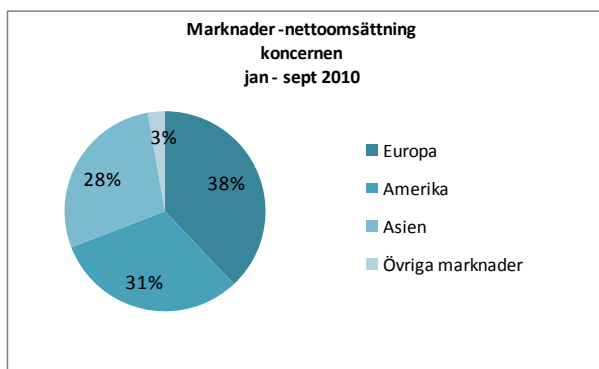
| KVARTALSÖVERSIKT KONCERNEN<br>MSEK                     | 2008  | 2009 | 2009  | 2009  | 2009  | 2010 | 2010 | 2010  |
|--|-------|------|-------|-------|-------|------|------|-------|
|  | Q4    | Q1   | Q2    | Q3    | Q4    | Q1   | Q2   | Q3    |
| Nettoomsättning  | 35,0  | 26,6 | 34,1  | 31,9  | 44,1  | 31,6 | 38,2 | 32,7  |
| Bruttoresultat   | 27,4  | 21,7 | 26,2  | 23,3  | 34,0  | 25,9 | 30,0 | 26,2  |
| Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)            | 5,9   | 2,3  | 1,0   | 4,4   | 9,3   | 3,0  | 3,6  | 4,9   |
| Rörelseresultat  | 5,1   | 1,6  | -0,5  | 3,4   | 7,8   | 1,8  | 2,1  | 3,5   |
| Resultat efter finansiella poster                      | 4,3   | 1,3  | -0,4  | 3,1   | 7,4   | 0,6  | 1,7  | 0,9   |
| Resultat efter skatt för kvarvarande verksamhet        | 3,3   | 23,3 | -0,3  | 2,1   | 8,5   | 23,3 | 1,8  | 0,9   |
| Genomsnittligt antal aktier, miljoner                  | 20,1  | 20,1 | 20,1  | 20,1  | 20,1  | 24,1 | 24,1 | 24,1  |
| Resultat för kvarvarande verksamhet per aktie, SEK     | 0,16  | 1,16 | -0,02 | 0,10  | 0,42  | 0,97 | 0,07 | 0,04  |
| Bruttomarginal, %                                      | 78%   | 81%  | 77%   | 73%   | 77%   | 82%  | 79%  | 80%   |
| EBITDA marginal, %                                     | 16,8% | 8,8% | 2,9%  | 13,7% | 21,0% | 9,4% | 9,4% | 15,0% |
| Förändring av nettoomsättning jämfört föregående år, % | 22%   | 14%  | 35%   | 26%   | 26%   | 19%  | 12%  | 3%    |
| Förändring av EBITDA jämfört föregående år, MSEK       | -1,1  | 3,3  | 4,5   | 2,3   | 3,4   | 0,6  | 2,6  | 0,5   |

### Försäljning – tillväxt för 20:e kvartalet i följd

Det tredje kvartalet 2010 var det tjugonde kvartalet i följd som Biolin Scientific ökade nettoomsättningen. Nettoomsättningen uppgick till 32,7 (31,9) MSEK, en ökning om 2,5 % jämfört med föregående års kvartal. EBITDA marginalen ökade till 15,0 % (13,7 %) för kvartalet. För de första 9 månaderna 2010 uppgick nettoomsättningen till 102,4 (92,6) MSEK, en ökning om 10,6 %. Under året har försäljningen i lokal valuta ökat med 21 %.

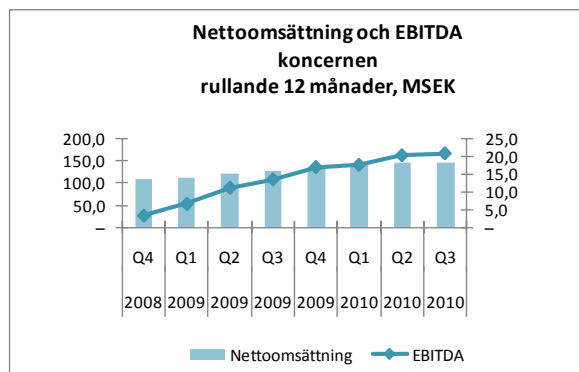
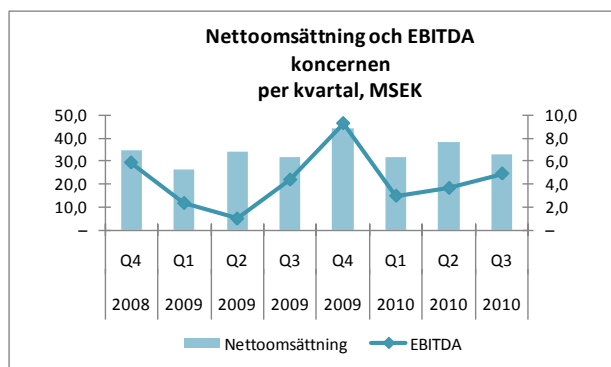
| Marknader - nettoomsättning<br>Koncernen<br>(MSEK) | Året ackumulerat |             |
|--|------------------|-------------|
|  | 2010             | 2009        |
| Europa   | 38,9             | 32,2        |
| Amerika  | 31,9             | 32,2        |
| Asien  | 28,8             | 26,4        |
| Övriga marknader                                   | 2,8              | 1,8         |
| <b>Nettoomsättning</b>                             | <b>102,4</b>     | <b>92,6</b> |

| Produkter - nettoomsättning<br>Koncernen<br>(MSEK) | Året ackumulerat |             |
|--|------------------|-------------|
|  | 2010             | 2009        |
| Q-Sense  | 40,8             | 36,2        |
| KSV NIMA   | 18,3             | 23,4        |
| Attension  | 9,9              | 12,3        |
| Osstell  | 22,5             | 20,7        |
| Farfield   | 10,9             | --          |
| <b>Nettoomsättning</b>                             | <b>102,4</b>     | <b>92,6</b> |



### Marknadsutveckling – Storbritannien och Kina utmärker sig

De europeiska och asiatiska marknaderna har haft en bra tillväxt under 9 månader. Speciellt positiv har utvecklingen i Storbritannien och Kina varit. Under året har även den japanska och nordamerikanska marknaden utvecklats positivt. Biolin Scientific fortsätter att fokusera på kundsegmentet universitet och forskningsinstitut. Denna del av marknaden fortsätter att visa en stabil utveckling och är väl finansierad. Det finansiella klimatet har lett till förlängda beslutsprocesser hos kunder både i Europa och USA.



### Lönsamhetsutveckling – ökat resultat

EBITDA har under kvartalet ökat till 4,9 (4,4) MSEK, vilket motsvarar 11,4 %. Bruttomarginalen har bibehållits på en hög nivå, 80 %. Rörelsens kostnader under de nio första månaderna har ökat med 12,1 %, varav huvuddelen kommer från kostnader för Farfield och ökade personalkostnader. EBITDA för de 9 första månaderna var 11,5 (7,7) MSEK. EBITDA marginalen för 9 månader har också förbättrats till 11,2 % (8,3 %) och till 14,2 % på rullande 12 månader.

### Säsongseffekter

Huvuddelen av Biolin Scientifics försäljning går till aktörer inom akademisk forskning och utveckling. Det har lett till en säsongsvariation baserad på kundernas inköpscykler. Årets sista kvartal är normalt det försäljningsmässigt bästa kvartalet följt av det andra kvartalet. De första och tredje kvartalen är normalt de svagaste.

### Utveckling av affärsområden

#### *Vetenskapliga instrument*

Under kvartalet slogs produktområdena KSV och Nima ihop till KSV NIMA, ett område som representerar 18 % av omsättningen de nio första månaderna 2010. Förbättringar och moderniseringar av det nya varumärket har lett till en stark start med en tillväxt på 21 % under tredje kvartalet. Därigenom har trenden från tidigare i år vänts. Skälet till sammanslagningen är att produktområdena hade överlappande produktsortiment. KSV NIMA kan nu utnyttja sina resurser på ett effektivare sätt. Q-Sense sålde för 13,5 MSEK under tredje kvartalet, vilket är något sämre än föregående års tredje kvartal. Under tredje kvartalet 2010 har försäljningen i USA och Tyskland totalt sett varit lägre än 2009. Utvecklingen av nästa generations instrument fortskrider enligt plan. Farfield, som förvärvades under andra kvartalet, fortsatte att utvecklas bra med en försäljning på 5,2 MSEK. Integrationen har fortsatt och ett stort antal gemensamma marknadsaktiviteter har genomförts med andra produkter inom Biolin Scientific. Attension hade ett svagt kvartal med 2,7 MSEK i försäljning. Under kvartalet har en produktchef rekryterats till Attension och under fjärde kvartalet kommer fler produktförbättringar att lanseras.

#### *Diagnostiska Instrument*

Osstells nettoomsättning ökade med 8,7 % under de tre första kvartalen, jämfört med föregående år. Försäljningen i USA har fortsatt att utvecklas positivt. Tredje kvartalets omsättning var 3,8 (5,8) MSEK. Nedgången ligger främst på distributörsmarknader, där flera affärer har blivit försenade. En stor del av nedgången i tredje kvartalet är en följd av minskad försäljning till Korea, där försäljningen var 1,9 MSEK lägre än i tredje kvartalet 2009. Under tredje kvartalet startade Osstell egen försäljning i Tyskland.

### Aktien

Biolin Scientifics aktie är sedan 1998 föremål för handel på aktiemarknaden. För närvarande är aktien noterad på Nasdaq OMX inom segmentet small cap och sektorn hälsovård. Bolagets kortnamn (ticker) är BLIN. Antal aktier före utspädning uppgick den 30 september 2010 till 24 096 801 och antalet aktieägare uppgick till 5 234 stycken.

# FINANSIELL RAPPORT

## Resultatutveckling året ackumulerat

Nettoomsättningen uppgick till 102,4 (92,6) MSEK, rörelseresultatet före avskrivningar till 11,5 (7,7) MSEK, rörelseresultatet till 7,5 (4,4) MSEK, resultatet efter finansnetto till 3,2 (4,0) MSEK, resultatet efter skatt till 26,0 (25,0) MSEK och totalresultatet till 17,1 (20,5) MSEK. I resultat efter skatt ingår uppskjuten skatteintäkt med 22,7 (22,0) MSEK, vilken har gjorts på basis av skattemässiga underskott som förväntas kunna utnyttjas inom de närmaste åren. I totalresultatet ingår omräkningsdifferenser med -8,9 (-4,5) MSEK.

## Resultatutveckling tredje kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 32,7 (31,9) MSEK, rörelseresultatet före avskrivningar till 4,9 (4,4) MSEK, rörelseresultatet till 3,5 (3,4) MSEK, resultatet efter finansnetto till 0,9 (3,1) MSEK, resultatet efter skatt till 0,9 (2,1) MSEK och totalresultatet till -5,4 (-3,4) MSEK. I totalresultatet ingår omräkningsdifferenser med -6,3 (-5,5) MSEK.

## Investeringar och kassaflöde

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 1,0 (0,9) MSEK. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 4,4 (6,6) MSEK. Kassaflöde från nettoinvesteringar vid förvärv av företag uppgick till -9,2 (1,2) MSEK, avseende årets förvärv och tilläggsköpeskilling för förvärv genomförda under tidigare år. Nettokassaflödet under perioden uppgick till -14,8 (6,1) MSEK. Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 20,2 (12,7) MSEK.

## Finansiell ställning

Eget kapital uppgick till 194,3 (143,9) MSEK. Eget kapital påverkades främst av årets totalresultat och nyemissionen om 22,2 MSEK inklusive transaktionsutgifter som gjordes i december 2009. Soliditeten uppgick till 67 % (67 %). Räntebärande skulder uppgick till 40,9 (43,2) MSEK. Under första halvåret lades temporära krediter om 10 MSEK om till permanenta lån och upptagandet av ett lån om 5 MSEK för investering i rörelsekapital för det förvärvade företaget Farfield. För nya lån ställdes säkerhet i form av företagshypotek. Inga väsentliga förändringar skedde i övrigt under perioden i ställda säkerheter eller ansvarsförbindelser.

## Skatter

Under 2009 och i första kvartalet 2010 redovisades en nettoskatteintäkt om 22,8 (20,9) MSEK, vilken främst hade uppstått genom aktivering av uppskjuten skattefordran. Uppskjuten skattefordran uppgick vid periodens utgång till 59,7 (37,0) MSEK. Skattemässiga underskott uppgår till cirka 284 MSEK, vilka förväntas kunna utnyttjas inom de närmaste åren. Skattemässiga underskott som inte har aktiverats uppgår till cirka 15 MSEK.

## Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet består av koncernledning, central administration, försäljningsledning och produktorganisationen Q-Sense. Under 2009 överfördes ett antal funktioner inom försäljningsledning och internationell försäljning från dotterbolagen till moderbolaget och under 2010 har produktorganisationen Q-Sense överförts till moderbolaget. Det har ökat moderbolagets intäkter och kostnader samtidigt som dotterbolagens kostnader har minskat. Nettoomsättningen under perioden uppgick till 63,4 (27,7) MSEK och resultat efter finansnetto till -1,9 (3,6) MSEK. I resultatet efter finansnetto ingick nedskrivning av aktier i dotterbolag med 7,1 (-) MSEK. Bruttoinvesteringarna uppgick till 3,3 (0,9) MSEK och nettokassaflödet var -19,2 (0,1) MSEK. Likviditeten vid periodens slut uppgick till 8,3 (0,4) MSEK. Antalet anställda per 30 september var 25 (9) och genomsnittligt anställda var 24 (5).

## Anställda

Antalet anställda i koncernen per 30 september var 89 (72). Genomsnittligt antal anställda var 84 (71).

## Transaktioner med närstående

Biolin Scientific AB är närstående till Bo Håkansson med bolag (ägare till cirka 32 % av aktierna). Det har inte förekommit några väsentliga transaktioner med närstående under perioden.



## Övriga väsentliga händelser under januari – september 2010

### Tredje kvartalet

Biolin Scientific har genom sin styrelse under september månad påkallat konvertering av 149 121 konvertibler som var hänförliga till Farfield förvärvet som slutfördes under andra kvartalet, se not 11. Biolin Scientific har introducerat det nya produktvarumärket KSV NIMA. Nordea Fonder har köpt 4,8 % av aktierna i Biolin Scientific och är därmed tredje största ägaren i bolaget.

Det har i övrigt inte inträffat några händelser av väsentlig betydelse under rapportperioden.

### Andra kvartalet

Under andra kvartalet slutfördes förvärvet av aktier i Farfield Group Ltd, se not 11. Årsstämma hölls 26 april, 2010, varvid beslut bland annat fattades att ingen utdelning skulle ske, att välja Arne Bernroth till ny styrelseordförande samt att välja Fredrik Lindgren och Hans Ljungkvist till nya styrelseledamöter. Jan Wahlström efterträdde Fredrik Lindgren som VD för koncernen efter årsstämman. Jonas Ohlsson efterträdde Anders Petersson som VD i dotterbolaget Osstell under april månad.

### Första kvartalet

Under första kvartalet ingicks avtal om förvärv av Farfield Group Ltd. Det meddelades att Jan Wahlström kommer att efterträda Fredrik Lindgren som VD för koncernen efter årsstämman 26 april, 2010 och att Jonas Ohlsson skulle efterträda Anders Petersson som VD i dotterbolaget Osstell.

## Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Det har inte inträffat några händelser av väsentlig betydelse efter rapportperiodens utgång.

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens verksamhet är exponerad för omvärldsrisker, finansiella risker och verksamhetsrisker. De viktigaste omvärldsriskerna för koncernen är risken för ökad konkurrens eller prisförändringar samt risken för konjunkturförsämring, som skulle påverka kundernas köpbeetende. De finansiella riskerna består främst av valutakursrisker, varvid koncernen är exponerad mot förändringar i främst USD och EUR, samt andra finansiella risker. Verksamhetsriskerna i koncernen består bland annat i beroendet av underleverantörers förmåga att leverera, beroendet av nyckelpersoner och risken för rättsliga tvister. I övrigt bedöms koncernens risksituation vara väl beskriven i den senaste årsredovisningen, vilken finns tillgänglig på [www.biolinscientific.com](http://www.biolinscientific.com).

## Uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Att upprätta finansiella rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver att styrelsen och ledningen gör redovisningsmässiga bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

## Redovisningsprinciper

Denna rapport har upprättats i enlighet med *IAS 34 Delårsrapportering* och för moderbolaget i enlighet med årsredovisningslagen. Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som har tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer, om ej annat anges nedan, med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen.

Under räkenskapsåret har reviderad *IFRS 3 Rörelseförvärv* trätt i kraft, vilket har påverkat redovisningen av rörelseförvärv som har skett 2010. Förändringarna innebär bland annat att transaktionsutgifter kostnadsförs i koncernen och tilläggsköpeskilling värderas till verkligt värde. Under andra kvartalet genomfördes ett förvärv, se not 11.

Övriga nya standarder och tolkningsmeddelanden samt ändring i standarder och tolkningsmeddelanden har inte haft någon väsentlig effekt.

## Framtidsutsikter

Nettoomsättningsökningen på helåret bedöms idag hamna under 20 % till följd av den stärkta svenska kronan, vilket är lägre än tidigare angivet. Vi tror fortsatt på 15 % EBITDA marginal för helåret. Osstell förväntas nå ett bra sista kvartal med fortsatt tillväxt, framförallt i USA. För vetenskapliga instrument tror vi också på en bra avslutning med god tillväxt

## Granskning

Denna rapport har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

## Valberedning

Till valberedning har utsetts Bo Håkansson (på eget mandat), Bengt Kasemo (på Fredrik Lindgrens mandat) och Bengt Belfrage (på Nordea Investment Funds mandat).

## Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas i Göteborg den 28 april, 2011.

## Kalendarium

2010-02-23 Bokslutskommuniké 2010  
2011-04-28 Delårsrapport januari-mars 2011

## Kontakt

*Jan Wahlström*  
VD för Biolin Scientific AB (publ)  
Mobil: +46 732 323926  
jan.wahlstrom@biolinscientific.com

## Bolagsuppgifter

Biolin Scientific AB (publ)  
Hängpilsgatan 7  
SE-426 77 Västra Frölunda  
Telefon: +46 31 7697690  
Fax: +46 31 698040  
E-post: info@biolinscientific.com  
Web: www.biolinscientific.com

*Rapporten finns publicerad på [www.biolinscientific.com](http://www.biolinscientific.com). Informationen är sådan som Biolin Scientific AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 29 oktober 2010, klockan 08:30.*

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

Göteborg den 28 oktober, 2010

**Arne Bernroth**  
Styrelseordförande

**Göran Berglund**  
Styrelseledamot

**Fredrik Lindgren**  
Styrelseledamot

**Hans Ljungkvist**  
Styrelseledamot

**Yvonne Mårtensson**  
Styrelseledamot

**Henrik Perlmutter**  
Styrelseledamot

**Jan Wahlström**  
Verkställande direktör

qsense

Farfield

attension



KSV NIMA

OSSTELL

[www.q-sense.com](http://www.q-sense.com)  
[www.ksvnima.com](http://www.ksvnima.com)

[www.farfield-group.com](http://www.farfield-group.com)  
[www.osstell.com](http://www.osstell.com)

[www.attension.com](http://www.attension.com)



## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

| KONCERNEN<br>(MSEK)  | Not      | Kvartalet         |                   | Året ackumulerat |                  | Rullande              | Helår           |
|--|----------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|-----------------------|-----------------|
|  |          | juli-sept<br>2010 | juli-sept<br>2009 | jan-sept<br>2010 | jan-sept<br>2009 | okt-sept<br>2009/2010 | jan-dec<br>2009 |
| Nettoomsättning  | 1, 7     | 32,7              | 31,9              | 102,4            | 92,6             | 146,5                 | 136,7           |
| Materialkostnader  |          | -6,5              | -8,5              | -20,4            | -21,4            | -30,5                 | -31,4           |
| <b>Bruttoresultat</b>  | <b>2</b> | <b>26,2</b>       | <b>23,3</b>       | <b>82,0</b>      | <b>71,2</b>      | <b>116,0</b>          | <b>105,2</b>    |
| Personalkostnader  |          | -10,2             | -10,3             | -35,5            | -32,7            | -49,6                 | -46,8           |
| Övriga rörelsekostnader                                      |          | -11,1             | -8,7              | -35,0            | -30,8            | -45,7                 | -41,5           |
| <b>Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)</b>           | <b>7</b> | <b>4,9</b>        | <b>4,4</b>        | <b>11,5</b>      | <b>7,7</b>       | <b>20,8</b>           | <b>16,9</b>     |
| Av- och nedskrivningar                                       | 3        | -1,4              | -1,0              | -4,0             | -3,3             | -5,5                  | -4,7            |
| <b>Rörelseresultat</b>                                       | <b>7</b> | <b>3,5</b>        | <b>3,4</b>        | <b>7,5</b>       | <b>4,4</b>       | <b>15,3</b>           | <b>12,3</b>     |
| Finansiellt netto  | 4        | -2,6              | -0,3              | -4,3             | -0,4             | -4,7                  | -0,8            |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>                     |          | <b>0,9</b>        | <b>3,1</b>        | <b>3,2</b>       | <b>4,0</b>       | <b>10,6</b>           | <b>11,4</b>     |
| Skattekostnad  | 5        | 0,0               | -1,0              | 22,8             | 21,0             | 23,8                  | 22,0            |
| <b>Resultat efter skatt</b>                                  |          | <b>0,9</b>        | <b>2,1</b>        | <b>26,0</b>      | <b>25,0</b>      | <b>34,5</b>           | <b>33,5</b>     |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                                  |          |                   |                   |                  |                  |                       |                 |
| Förändring av omräkningsreserv (omräkningsdifferenser)       |          | -6,3              | -5,5              | -8,9             | -4,5             | -7,8                  | -3,4            |
| <b>Totalresultat</b>   | <b>6</b> | <b>-5,4</b>       | <b>-3,4</b>       | <b>17,1</b>      | <b>20,5</b>      | <b>26,6</b>           | <b>30,1</b>     |
| <b>Resultat per aktie</b>                                    |          |                   |                   |                  |                  |                       |                 |
| Antal aktier vid periodens slut, miljoner - före utspädning  |          | 24,1              | 20,1              | 24,1             | 20,1             | 24,1                  | 24,1            |
| Antal aktier vid periodens slut, miljoner - efter utspädning |          | 27,2              | 21,3              | 27,2             | 21,3             | 27,2                  | 25,3            |
| Genomsnittligt antal aktier, miljoner - före utspädning      |          | 24,1              | 20,1              | 24,1             | 20,1             | 23,4                  | 20,1            |
| Genomsnittligt antal aktier, miljoner - efter utspädning     |          | 27,2              | 21,3              | 26,6             | 20,8             | 25,6                  | 21,2            |
| <b>Resultat per aktie, SEK- före utspädning</b>              |          | <b>0,04</b>       | <b>0,10</b>       | <b>1,08</b>      | <b>1,25</b>      | <b>1,47</b>           | <b>1,67</b>     |
| <b>Resultat per aktie, SEK- efter utspädning</b>             |          | <b>0,04</b>       | <b>0,10</b>       | <b>0,97</b>      | <b>1,19</b>      | <b>1,36</b>           | <b>1,59</b>     |

## RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

| KONCERNEN<br>(MSEK)                   | Not    | 100930       | 090930       | 091231       |
|---------------------------------------|--------|--------------|--------------|--------------|
| Immateriella anläggningstillgångar    | 8, 11  | 148,1        | 109,3        | 110,6        |
| Materiella anläggningstillgångar      |        | 5,4          | 5,9          | 5,2          |
| Finansiella anläggningstillgångar     | 5      | 60,0         | 36,0         | 37,0         |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>    |        | <b>213,5</b> | <b>151,2</b> | <b>152,9</b> |
| Varulager                             |        | 17,3         | 16,4         | 16,5         |
| Kortfristiga fordringar               |        | 36,8         | 35,1         | 45,9         |
| Likvida medel                         | 9      | 20,2         | 12,7         | 35,0         |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>    |        | <b>74,3</b>  | <b>64,2</b>  | <b>97,4</b>  |
| <b>Summa tillgångar</b>               |        | <b>287,8</b> | <b>215,4</b> | <b>250,2</b> |
| Eget kapital                          |        | 194,3        | 143,9        | 175,7        |
| Avsättningar                          | 10     | 0,8          | 2,8          | 1,9          |
| Långfristiga skulder                  | 10     | 10,3         | 17,3         | 15,4         |
| Kortfristiga skulder                  | 10, 11 | 82,4         | 51,4         | 57,2         |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b> |        | <b>287,8</b> | <b>215,4</b> | <b>250,2</b> |

## RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

| KONCERNEN<br>(MSEK)  | Not | Kvartalet         |                   | Året ackumulerat |                  | Rullande              | Helår           |
|--|-----|-------------------|-------------------|------------------|------------------|-----------------------|-----------------|
|  |     | juli-sept<br>2010 | juli-sept<br>2009 | jan-sept<br>2010 | jan-sept<br>2009 | okt-sept<br>2009/2010 | jan-dec<br>2009 |
| <b>Ingående balans</b>   |     | <b>198,1</b>      | <b>147,3</b>      | <b>175,7</b>     | <b>123,4</b>     | <b>143,9</b>          | <b>123,4</b>    |
| Totalresultat  |     | -5,4              | -3,4              | 17,1             | 20,5             | 26,6                  | 30,1            |
| Nyemission   |     | -                 | -                 | -                | -                | 22,2                  | 22,2            |
| Pågående emission vid konvertering från skuldebrev till aktier |     | 1,6               | -                 | 1,6              | -                | 1,6                   | 0,0             |
| <b>Utgående balans</b>   |     | <b>194,3</b>      | <b>143,9</b>      | <b>194,3</b>     | <b>143,9</b>     | <b>194,3</b>          | <b>175,7</b>    |

## RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

| KONCERNEN<br>(MSEK)                        | Not | Kvartalet         |                   | Året ackumulerat |                  | Rullande              | Helår           |
|--|-----|-------------------|-------------------|------------------|------------------|-----------------------|-----------------|
|  |     | juli-sept<br>2010 | juli-sept<br>2009 | jan-sept<br>2010 | jan-sept<br>2009 | okt-sept<br>2009/2010 | jan-dec<br>2009 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten   |     | 2,3               | 5,7               | 6,4              | 7,8              | 14,5                  | 15,9            |
| Kassaflöde från rörelsekapitalförändringar |     | 3,2               | -3,4              | -3,3             | -3,0             | -9,4                  | -9,1            |
| Kassaflöde från investeringsverksamhet     | 11  | -4,0              | -3,8              | -15,9            | -8,7             | -17,0                 | -9,8            |
| Kassaflöde från finansieringsverksamhet    |     | -5,7              | 9,9               | -2,1             | 10,0             | 19,4                  | 31,5            |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                |     | <b>-4,2</b>       | <b>8,4</b>        | <b>-14,9</b>     | <b>6,1</b>       | <b>7,5</b>            | <b>28,5</b>     |
| <b>Likvida medel vid periodens början</b>  |     | <b>24,5</b>       | <b>4,2</b>        | <b>35,0</b>      | <b>6,6</b>       | <b>12,7</b>           | <b>6,6</b>      |
| Kursdifferens i likvida medel              |     | -0,1              | 0,1               | 0,1              | -                | -                     | -0,1            |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>    |     | <b>20,2</b>       | <b>12,7</b>       | <b>20,2</b>      | <b>12,7</b>      | <b>20,2</b>           | <b>35,0</b>     |

**FLERÅRSÖVERSIKT OCH NYCKELTAL**

**KONCERNEN**

(MSEK om ej annat anges)

|  | Helår<br>2005 | Helår<br>2006 | Helår<br>2007 | Helår<br>2008 | Helår<br>2009 | Rullande<br>okt-sept<br>2009/2010 | Året ackumulerat<br>jan-sept<br>2009 | Året ackumulerat<br>jan-sept<br>2010 |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Nettoomsättning  | 19,2          | 29,8          | 76,7          | 109,0         | 136,7         | 146,5                             | 92,6                                 | 102,4                                |
| Bruttoresultat   | 14,8          | 23,7          | 60,0          | 84,2          | 105,2         | 116,0                             | 71,2                                 | 82,0                                 |
| Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)            | -21,0         | -22,3         | -9,1          | 3,4           | 16,9          | 20,8                              | 7,7                                  | 11,5                                 |
| Rörelseresultat  | -21,3         | -23,9         | -11,8         | 0,0           | 12,3          | 15,3                              | 4,4                                  | 7,5                                  |
| Resultat efter finansiella poster                      | -21,3         | -23,3         | -12,3         | 5,2           | 11,4          | 10,6                              | 4,0                                  | 3,2                                  |
| Resultat efter skatt för kvarvarande verksamhet        | -21,4         | -23,3         | -12,3         | 20,2          | 33,5          | 34,5                              | 25,0                                 | 26,0                                 |
| Resultat från avvecklad verksamhet                     | –             | -40,1         | -18,7         | -33,6         | –             | –                                 | –                                    | –                                    |
| Resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet    | -21,4         | -63,4         | -31,0         | -13,4         | 33,5          | 34,5                              | 25,0                                 | 26,0                                 |
| Genomsnittligt antal aktier, miljoner                  | 6,4           | 9,8           | 19,3          | 20,1          | 20,1          | 23,4                              | 20,1                                 | 24,1                                 |
| Resultat per aktie för kvarvarande verksamhet, SEK     | -3,35         | -2,38         | -0,64         | 1,01          | 1,67          | 1,47                              | 1,25                                 | 1,08                                 |
| Resultat per aktie inklusive avvecklad verksamhet, SEK | -3,35         | -6,49         | -1,61         | -0,67         | 1,67          | 1,47                              | 1,25                                 | 1,08                                 |
| Bruttomarginal, %                                      | 77%           | 80%           | 78%           | 77%           | 77%           | 79%                               | 77%                                  | 80%                                  |
| EBITDA marginal, %                                     | -109,5%       | -75,1%        | -11,9%        | 3,2%          | 12,4%         | 14,2%                             | 8,3%                                 | 11,2%                                |
| Förändring av nettoomsättning jämfört föregående år, % | 4%            | 55%           | 158%          | 42%           | 25%           | 7%                                | 25%                                  | 11%                                  |
| Förändring av EBITDA jämfört föregående år             | -7,3          | -1,3          | 13,3          | 12,5          | 13,5          | 7,3                               | 10,1                                 | 3,8                                  |
| Antal aktier vid periodens slut, miljoner              | 6,4           | 19,1          | 20,1          | 20,1          | 24,1          | 24,1                              | 20,1                                 | 24,1                                 |
| Eget kapital   | 77,3          | 148,9         | 128,3         | 123,4         | 175,7         | 194,3                             | 143,9                                | 194,3                                |
| Eget kapital, per aktie, SEK                           | 12,12         | 7,78          | 6,39          | 6,14          | 7,29          | 8,07                              | 7,16                                 | 8,07                                 |
| Balansomslutning                                       | 87,9          | 159,4         | 193,6         | 185,2         | 250,2         | 287,8                             | 215,4                                | 287,8                                |
| Soliditet, %   | 88%           | 93%           | 66%           | 67%           | 70%           | 67%                               | 67%                                  | 67%                                  |
| Räntebärande skulder                                   | 0,9           | 0,6           | 22,7          | 20,7          | 42,5          | 40,9                              | 43,2                                 | 40,9                                 |
| Sysselsatt kapital                                     | 78,2          | 149,5         | 151,0         | 144,1         | 218,2         | 236,0                             |                                      |                                      |
| Finansiella kostnader                                  | -0,1          | -0,1          | -0,6          | -1,5          | -1,2          | -5,9                              |                                      |                                      |
| Resultat före finansiella kostnader                    | -21,3         | -23,2         | -11,7         | 6,7           | 12,6          | 16,5                              |                                      |                                      |
| Genomsnittligt eget kapital                            | 87,9          | 113,1         | 138,6         | 125,8         | 144,6         | 169,1                             |                                      |                                      |
| Genomsnittligt totalt kapital                          | 100,3         | 123,6         | 176,5         | 189,4         | 213,7         | 251,6                             |                                      |                                      |
| Genomsnittligt sysselsatt kapital                      | 89,1          | 113,8         | 150,2         | 147,5         | 176,9         | 213,0                             |                                      |                                      |
| Avkastning på eget kapital, %                          | -24%          | -21%          | -9%           | 16%           | 23%           | 20%                               |                                      |                                      |
| Avkastning på totalt kapital, %                        | -21%          | -19%          | -7%           | 4%            | 6%            | 7%                                |                                      |                                      |
| Avkastning på sysselsatt kapital, %                    | -24%          | -20%          | -8%           | 5%            | 7%            | 8%                                |                                      |                                      |

Samtliga angivelser av antalet aktier i denna tabell avser antalet aktier före utspädning.

**RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG**

**MODERBOLAGET  
(MSEK)**

|  | Kvartalet         |                   | Året ackumulerat |                  | Rullande              | Helår           |
|--|-------------------|-------------------|------------------|------------------|-----------------------|-----------------|
|  | juli-sept<br>2010 | juli-sept<br>2009 | jan-sept<br>2010 | jan-sept<br>2009 | okt-sept<br>2009/2010 | jan-dec<br>2009 |
| Nettoomsättning                          | 20,8              | 20,2              | 63,4             | 27,7             | 94,9                  | 59,2            |
| Rörelsens kostnader                      | -17,6             | -14,0             | -52,4            | -23,0            | -76,1                 | -46,7           |
| <b>Rörelseresultat</b>                   | <b>3,2</b>        | <b>6,2</b>        | <b>11,0</b>      | <b>4,7</b>       | <b>18,8</b>           | <b>12,5</b>     |
| Finansiellt netto                        | -7,1              | -1,9              | -13,0            | -1,1             | -81,8                 | -70,0           |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b> | <b>-3,9</b>       | <b>4,4</b>        | <b>-2,0</b>      | <b>3,6</b>       | <b>-63,0</b>          | <b>-57,5</b>    |
| Skattekostnad                            | -                 | -                 | 22,7             | 22,0             | 21,1                  | 20,5            |
| <b>Resultat efter skatt</b>              | <b>-3,9</b>       | <b>4,4</b>        | <b>20,7</b>      | <b>25,6</b>      | <b>-41,8</b>          | <b>-37,0</b>    |

**BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG**

**MODERBOLAGET  
(MSEK)**

|                                       | Utgången av perioden |              |              |
|---------------------------------------|----------------------|--------------|--------------|
|                                       | 100930               | 090930       | 091231       |
| Immateriella anläggningstillgångar    | 13,0                 | -            | 0,8          |
| Materiella anläggningstillgångar      | 1,7                  | -            | 0,8          |
| Finansiella anläggningstillgångar     | 138,6                | 170,5        | 103,9        |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>    | <b>153,3</b>         | <b>170,5</b> | <b>105,6</b> |
| Varulager                             | 0,8                  | -            | -            |
| Kortfristiga fordringar               | 29,2                 | 29,5         | 34,8         |
| Likvida medel                         | 8,3                  | 0,4          | 27,5         |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>    | <b>38,3</b>          | <b>29,9</b>  | <b>62,3</b>  |
| <b>Summa tillgångar</b>               | <b>191,6</b>         | <b>200,5</b> | <b>167,9</b> |
| Eget kapital                          | 120,3                | 142,6        | 98,0         |
| Avsättningar                          | 0,4                  | 2,3          | 1,6          |
| Långfristiga skulder                  | 5,4                  | 17,1         | 15,3         |
| Kortfristiga skulder                  | 65,5                 | 38,5         | 53,0         |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b> | <b>191,6</b>         | <b>200,5</b> | <b>167,9</b> |
| <b>Poster inom linjen</b>             |                      |              |              |
| Ställda säkerheter                    | 41,9                 | 26,9         | 26,9         |

**RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL**

**MODERBOLAGET  
(MSEK)**

|  | Kvartalet         |                   | Året ackumulerat |                  | Rullande              | Helår           |
|--|-------------------|-------------------|------------------|------------------|-----------------------|-----------------|
|  | juli-sept<br>2010 | juli-sept<br>2009 | jan-sept<br>2010 | jan-sept<br>2009 | okt-sept<br>2009/2010 | jan-dec<br>2009 |
| <b>Ingående balans</b>   | <b>121,9</b>      | <b>138,2</b>      | <b>98,0</b>      | <b>117,0</b>     | <b>142,5</b>          | <b>117,0</b>    |
| Årets resultat   | -3,9              | 4,4               | 20,7             | 25,6             | -41,8                 | -37,0           |
| Nyemission   | -                 | -                 | -                | -                | 22,2                  | 22,2            |
| Pågående emission vid konvertering från skuldebrev till aktier | 1,6               | -                 | 1,6              | -                | 1,6                   | -               |
| Övriga förändringar  | 0,7               | -                 | -                | -                | -4,2                  | -4,2            |
| <b>Utgående balans</b>   | <b>120,3</b>      | <b>142,6</b>      | <b>120,3</b>     | <b>142,6</b>     | <b>120,3</b>          | <b>98,0</b>     |

**NOTER KONCERNEN**

(avseende Året ackumulerat / Utgången av perioden)

| <b>Not 1 Nettoomsättning per intäktslag</b> | <b>2010</b>  | <b>2009</b> |
|---|--------------|-------------|
| Försäljningsintäkter                        | 101,6        | 92,4        |
| Övrigt                                      | 0,8          | 0,1         |
| <b>Summa</b>                                | <b>102,4</b> | <b>92,6</b> |

**Not 2 - Bruttoresultat**

Bruttoresultat definieras som nettoomsättningen med tillägg för förändring av lagervaror under tillverkning av färdiga varor, avdrag för kostnader för råvaror och förnödenheter samt handelsvaror.

**Not 3 - Av- och nedskrivningar**

I av- och nedskrivningar ingick 2009 nedskrivning av materiella anläggningstillgångar med 0,7 MSEK.

| <b>Not 4 - Finansiellt netto</b>   | <b>2010</b> | <b>2009</b> |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| Ränteinträkt och valutainträkt     | 1,3         | 0,5         |
| Räntekostnader och valutakostnader | -5,6        | -0,9        |
| <b>Finansiellt netto</b>           | <b>-4,3</b> | <b>-0,4</b> |

**Not 5 - Uppskjuten skatteintäkt och Uppskjuten skattefordran**

Under 2009 och 2010 redovisas en nettoskatteintäkt om 22,8 (22,0) MSEK, vilken främst har uppstått genom aktivering av uppskjuten skattefordran. Uppskjuten skattefordran uppgick vid periodens utgång till 59,7 (37,0) MSEK. Skattemässiga underskott uppgår till cirka 284 MSEK, vilka förväntas kunna utnyttjas inom de närmaste åren. Skattemässiga underskott som inte har aktiverats uppgår till cirka 15 MSEK.

**Not 6 - Minoritetens andel**

Samtliga dotterbolag i koncernen är helägda. Följdaktligen finns det inga minoritetsintressen och hela resultat är hänförligt till moderbolagets aktieägare. Resultatet och resultatet per aktie redovisas därför utan specifikation av minoritetens andel av resultatet.

**Not 7 - Rörelsesegment**

Det förekommer ingen koncernintern nettoomsättning mellan rörelsesegment. Rörelseresultat och rörelseresultat före avskrivningar är därmed opåverkade av transaktioner mellan rörelsesegment.

| <b>REDOVISNING AV SEGMENT<br/>KONCERNEN<br/>(MSEK)</b> | <b>Kvartalet</b> |                  | <b>Året ackumulerat</b> |                 | <b>Rullande<br/>okt-sept<br/>2009/2010</b> | <b>Helår<br/>jan-dec<br/>2009</b> |
|--|------------------|------------------|-------------------------|-----------------|--|-----------------------------------|
|  | <b>juli-sept</b> | <b>juli-sept</b> | <b>jan-sept</b>         | <b>jan-sept</b> |  |                                   |
|  | <b>2010</b>      | <b>2009</b>      | <b>2010</b>             | <b>2009</b>     |  |                                   |
| <b>Rörelsesegment - Nettoomsättning</b>                |                  |                  |                         |                 |  |                                   |
| Vetenskapliga instrument                               | 28,8             | 25,8             | 79,9                    | 71,5            | 116,6                                      | 108,2                             |
| Diagnostiska instrument                                | 3,9              | 5,6              | 22,5                    | 20,6            | 30,2                                       | 28,3                              |
| Justeringar  | 0,0              | 0,5              | -                       | 0,5             | -0,3                                       | 0,2                               |
| <b>Nettoomsättning</b>                                 | <b>32,7</b>      | <b>31,9</b>      | <b>102,4</b>            | <b>92,6</b>     | <b>146,5</b>                               | <b>136,7</b>                      |
| <b>Rörelsesegment - EBITDA</b>                         |                  |                  |                         |                 |  |                                   |
| Vetenskapliga instrument                               | 9,2              | 6,4              | 16,2                    | 12,0            | 26,4                                       | 22,1                              |
| Diagnostiska instrument                                | -1,3             | 0,1              | 4,0                     | 3,7             | 4,1  | 3,9                               |
| Övrig verksamhet                                       | -3,0             | -2,1             | -8,7                    | -8,0            | -9,7                                       | -10,0                             |
| <b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>              | <b>4,9</b>       | <b>4,4</b>       | <b>11,5</b>             | <b>7,7</b>      | <b>20,8</b>                                | <b>16,9</b>                       |
| <b>Rörelsesegment - Rörelseresultat</b>                |                  |                  |                         |                 |  |                                   |
| Vetenskapliga instrument                               | 8,1              | 5,7              | 13,1                    | 9,6             | 22,1                                       | 18,5                              |
| Diagnostiska instrument                                | -1,6             | -0,2             | 3,1                     | 2,9             | 2,9  | 2,7                               |
| Övrig verksamhet                                       | -3,0             | -2,1             | -8,7                    | -8,1            | -9,7                                       | -9,0                              |
| <b>Rörelseresultat</b>                                 | <b>3,5</b>       | <b>3,4</b>       | <b>7,5</b>              | <b>4,4</b>      | <b>15,3</b>                                | <b>12,3</b>                       |
| <b>Marknader - Nettoomsättning</b>                     |                  |                  |                         |                 |  |                                   |
| Europa   | 12,8             | 11,4             | 38,9                    | 32,2            | 55,8                                       | 49,1                              |
| Amerika  | 11,0             | 11,9             | 31,9                    | 32,2            | 51,0                                       | 51,3                              |
| Asien  | 6,4              | 7,9              | 28,8                    | 26,4            | 36,4                                       | 34,0                              |
| Övriga marknader                                       | 2,5              | 0,7              | 2,8                     | 1,8             | 3,3  | 2,2                               |
| <b>Nettoomsättning</b>                                 | <b>32,7</b>      | <b>31,9</b>      | <b>102,4</b>            | <b>92,6</b>     | <b>146,5</b>                               | <b>136,7</b>                      |
| <b>Produkter - Nettoomsättning</b>                     |                  |                  |                         |                 |  |                                   |
| Q-Sense  | 13,5             | 16,2             | 40,8                    | 36,2            | 60,8                                       | 56,2                              |
| KSV NIMA   | 7,5              | 6,2              | 18,3                    | 23,4            | 27,0                                       | 32,1                              |
| Attension  | 2,7              | 3,7              | 9,9                     | 12,3            | 17,5                                       | 19,9                              |
| Osstell  | 3,8              | 5,8              | 22,5                    | 20,7            | 30,1                                       | 28,3                              |
| Farfield   | 5,2              | --               | 10,9                    | --              | 11,1                                       | 0,2                               |
| <b>Nettoomsättning</b>                                 | <b>32,7</b>      | <b>31,9</b>      | <b>102,4</b>            | <b>92,6</b>     | <b>146,5</b>                               | <b>136,6</b>                      |

| <b>Not 8 - Immateriella anläggningstillgångar</b> | <b>100930</b> | <b>090930</b> |
|---|---------------|---------------|
| Patent och varumärken                             | 10,6          | 0,3           |
| Goodwill  | 100,2         | 84,5          |
| Balanserade utvecklingsutgifter                   | 35,4          | 22,4          |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar         | 1,9           | 2,0           |
| <b>Summa</b>                                      | <b>148,1</b>  | <b>109,3</b>  |
| <b>Not 9 - Likvida medel</b>                      | <b>100930</b> | <b>090930</b> |
| Kassa bank  | 19,7          | 12,7          |
| Kortfristiga placeringar                          | 0,5           | -             |
| <b>Summa</b>                                      | <b>20,2</b>   | <b>12,7</b>   |
| <b>Not 10 - Skulder</b>                           | <b>100930</b> | <b>090930</b> |
| <b>Långfristiga skulder</b>                       |               |               |
| Räntebärande                                      | 5,8           | 17,2          |
| Ikke räntebärande                                 | 4,5           | 0,1           |
| <b>Summa</b>                                      | <b>10,3</b>   | <b>17,3</b>   |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                       |               |               |
| Räntebärande                                      | 35,1          | 25,4          |
| Ikke räntebärande                                 | 47,3          | 26,0          |
| <b>Summa</b>                                      | <b>82,4</b>   | <b>51,4</b>   |

I kortfristiga räntebärande skulder 2010 ingår en konvertibelskuld om nominellt 12,5 MSEK, utgiven i maj 2009. Konvertibeln löper med 3 % ränta till 2011. Konverteringskursen är 10 SEK per aktie, innebärande en maximal potentiell utspädning om cirka 6 % vid full konvertering. Såväl Biolin Scientific som tecknarna har rätt att påkalla konvertering och det står Biolin Scientific fritt att lösa konvertibeln genom kontant betalning under dess löptid. Konvertibelskulden har värderats till sitt nominella belopp om 12,5 MSEK, då konvertibelns villkor innebär att ingen annan värdering eller klassificering med säkerhet kan göras.

I kortfristiga ikke räntebärande skulder 2010 ingår en konvertibelskuld om nominellt 23,1 MSEK, utgiven i april 2010. Konvertibeln löper utan ränta till 2011. Konverteringskursen är 10,95 SEK per aktie, innebärande en maximal potentiell utspädning om cirka 10 % vid full konvertering. Såväl Biolin Scientific som tecknarna har rätt att påkalla konvertering och det står Biolin Scientific fritt att lösa konvertibeln genom kontant betalning under dess löptid. Konvertibelskulden har värderats till sitt nominella belopp om 23,1 MSEK, då konvertibelns villkor innebär att ingen annan värdering eller klassificering med säkerhet kan göras.

#### Not 11 - Förvärv av rörelse

##### Farfield Group Ltd

Den 1 april, 2010, förvärvade koncernen 100 % av aktierna i det onoterade bolaget Farfield Group Ltd., med säte i Manchester, Storbritannien.

Farfield utvecklar vetenskapliga instrument baserade på deras DPI-teknik. Instrumenten används av forskare inom både industri och akademi för ytanalys på nanonivå.

Anskaffningsvärdet för aktierna uppgick till 24,8 MSEK inklusive tilläggsköpeskillingen om 13,6 MSEK. Fast köpeskillning uppgick till 11,2 MSEK, varav kontant del var 3,8 MSEK. Utöver kontant ersättning skedde betalning med en konvertibel. Om konvertibeln inte löses genom kontant betalning utan konvertering till aktier, är konvertibelkursen satt till 10,95 SEK per aktie. Om full konvertering genomförs innebär detta en maximal potential utspädning om cirka 10 % för Biolin Scientifics aktieägare. I förvärvet ingick likvida medel om -1,2 MSEK. Därmed var kassaflödet -5,0 MSEK.

Koncernmässiga övervärden uppgick till 34,8 MSEK, varav goodwill 21,6 MSEK, varumärken 10,5 MSEK, aktiverade utvecklingsutgifter 7,5 MSEK och uppskjuten skatteskuld 4,8 MSEK. Bolagets resultat för perioden vid tillträde uppgick till -6,5 MSEK. Balansräkning vid förvärvstidpunkten framgår nedan:

##### Det förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten:

###### (MSEK)

|  |             |
|--|-------------|
| Varumärken   | 10,5        |
| Aktiverade anläggningstillgångar                   | 7,5         |
| Uppskjuten skatteskuld                             | -4,8        |
| <b>Netto identifierbara tillgångar och skulder</b> | <b>13,2</b> |
| Koncerngoodwill                                    | 21,6        |
| <b>Överförd ersättning</b>                         | <b>34,8</b> |

I goodwillvärdet ingår värdet av ett utbyggt distributionsnät, synergieffekter samt personalens tekniska kunskaper.

Ingen del av goodwillen förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Förvärvsrelaterade utgifter uppgår till 0,7 MSEK och har redovisats som övriga rörelsekostnader i rapport över totalresultat.

# Revisors rapport avseende översiktlig granskning av delårsrapport

Till styrelsen i Biolin Scientific AB (publ)

Org nr 556249-4293

## Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Biolin Scientific AB (publ) 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 företagens 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 revisionssed 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 den bifogade 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.

Malmö den 28 oktober, 2010

KPMG AB

Dan Kjellqvist  
Auktoriserad revisor