

Bokslutskommuniké januari–december 2010

Perioden oktober-december

- Koncernens nettoomsättning för perioden uppgick till 142 mkr (153 mkr). Justerad för de avyttrade OTC-produkterna var den organiska tillväxten 9 %.
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 21* mkr (23 mkr). Justerat för avyttrade OTC-produkter och avvecklingskostnader i Polen uppgick EBITDA till 24 mkr (14 mkr).
- Rörelseresultatet uppgick till 7** mkr (13 mkr).
- Resultatet efter skatt för perioden uppgick till 0*** mkr (2 mkr).
- Resultat per aktie efter skatt före och efter utspädning för perioden var 0,00 kr (0,01 kr).

Perioden januari-december

- Koncernens nettoomsättning för perioden uppgick till 553 mkr (634 mkr).
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till -16* mkr (98 mkr).
- Rörelseresultatet uppgick till -122** mkr (71 mkr).
- Resultatet efter skatt för perioden uppgick till -163*** mkr (18 mkr).
- Resultat per aktie efter skatt före och efter utspädning för perioden var -0,48 kr (0,05 kr).

Väsentliga händelser under perioden januari-december

- Styrelsen beslutade att renodla verksamheten och fokusera på receptbelagda läkemedel i Norden. Vidtagna åtgärder har inneburit att BioPhausia visar ett starkt fjärde kvartal.
- BioPhausia sålde OTC-produkter till Meda AB för 190 mkr, vilket gav en reaförlust på 74 mkr.
- Banklån amorterades med totalt 245 mkr under perioden.
- BioPhausia blev huvudleverantör till Apoteksgruppen av parallellimporterade läkemedel.
- Nedskrivningar gjordes av immateriella tillgångar, 82 mkr, och lager 18 mkr.
- Niklas Prager utsedd till ny styrelseordförande i BioPhausia.
- Maris Hartmanis tillträdde som ny VD i BioPhausia den 9 augusti.

*Inkluderar kostnader av engångskaraktär på totalt 102 mkr för perioden och 3 mkr för kvartalet. Se vidare not 7.

**Inkluderar kostnader av engångskaraktär på totalt 182 mkr för perioden och 7 mkr för kvartalet. Se vidare not 7.

***Inkluderar kostnader av engångskaraktär på totalt 193 mkr för perioden och 7 mkr för kvartalet. Se vidare not 7

Koncernens resultaträkning i korthet

Mkr	Kv 4 2010	Kv 4 2009	Förändring	Helår 2010	Helår 2009	Förändring
Nettoomsättning	142	153	-7 %	553	634	-13 %
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)*	21	23	-7 %	-16	98	
Rörelseresultat efter av- och nedskrivningar**	7	13	-43 %	-122	71	
Resultat före skatt***	2	3	-41 %	-174	26	
Resultat efter skatt***	0	2		-163	18	
Resultat per aktie före skatt före och efter utspädning	0,01	0,01		-0,50	0,08	
Resultat per aktie efter skatt före och efter utspädning	0,00	0,01		-0,48	0,05	

VD:s kommentar

Starkt fjärde kvartal med underliggande starkt lönsamhet och organisk tillväxt

De omfattande förändringar som BioPhausias verksamhet och struktur har genomgått sedan jag tillträdde som VD i augusti 2010 börjar nu bära frukt. Under det fjärde kvartalet fortsatte arbetet med att fokusera bolaget mot receptbelagda läkemedel i Norden, förbättra lönsamheten och lyfta fram den underliggande intjäningsförmågan. Rörelseresultatet EBITDA för det fjärde kvartalet, rensat för omstruktureringkostnader om 3 mkr i Polen, uppgick till 24 mkr. Det är samma nivå som underliggande EBITDA för det tredje kvartalet 2010. Den organiska tillväxten för perioden oktober till december var 9 procent, efter justering för den i september 2010 avyttrade OTC-portföljen. Bolagets starka kassaflöde under årets sista kvartal möjliggjorde en amortering av rörelsekrediter om 23 mkr. De räntebärande skulderna har på ett år halverats från 472 mkr till 224 mkr och bolaget har idag inga banklån med s.k. kovenanter. Det visar på både en god lönsamhet och ett stabilt kassaflöde.

Stark lönsamhet för Egna produkter

Segmentet, som sedan september 2010 enbart omfattar en portfölj av receptbelagda läkemedel, uppvisade ett mycket starkt fjärde kvartal med en försäljningsökning på 24 procent och en stärkt EBITDA-marginal på hela 52 procent, jämfört med samma period 2009. Det är baserat på justerade siffror, exkluderat de OTC-produkter som avyttrades i slutet av det tredje kvartalet. Segmentet visar på en inneboende styrka med både organisk tillväxt och förbättrad lönsamhet.

Fortsatt tillväxt och god lönsamhet för Parallellimporterade produkter

Segmentet överträffade under det fjärde kvartalet omsättningen för samma period 2009 med 11 procent. Samtidigt ökade parallellimportens omsättning för tredje kvartalet i rad. Den snabba tillväxten är ett tydligt bevis på att den underliggande potentialen i de befintliga avtalen med apotekskedjorna nu börjar realiseras på ett önskvärt sätt. Lönsamheten för kvartalet var god, med en EBITDA-marginal på 10 procent. Valutorna pekade under perioden åt rätt håll och bidrog till att stärka intjäningen för både bolaget och apotekskedjorna. Cross Pharma är därmed fortsatt en av de stora aktörerna på den svenska marknaden med en konkurrensfördel genom den kostnadseffektiva ompackningsenheten i Polen.

I december fattades beslut om att ytterligare utöka antalet licenser och därmed antalet parallellimporterade läkemedel som kan erbjudas apotekskedjorna i Sverige, vilket positionerar segmentet mot fortsatt tillväxt.

Vinst för Licensierade produkter

Under det fjärde kvartalet vändes segmentets tidigare kraftiga förluster under 2010 till en vinst på EBITDA-nivå om 1 mkr. Trots de genomförda kraftiga förändringarna och neddragningarna av både antalet marknader och antalet licensierade läkemedel låg omsättningen kvar på samma nivå som för motsvarande kvartal 2009, medan lönsamheten förbättrades. Samtidigt som vi lyckats vända den negativa trenden till en liten vinst, är vi ödmjuka inför den framtida utmaningen att vara en liten lönsam generika-aktör på den nordiska marknaden.

Övrigt

I Polen slutfördes avvecklingen av de verksamheter som vi tidigare beslutat att inte ha kvar. Det belastade resultatet för det fjärde kvartalet med drygt 3 mkr i omstruktureringkostnader och ytterligare 4 mkr i form av nedskrivning av materiella tillgångar. Av den tidigare omfattande polska verksamheten återstår nu endast ompackningsenheten Prodlekpól i Warszawa, ett helägt dotterbolag till Cross Pharma.

Som ett ytterligare led i BioPhausias fokusering och renodling inleddes arbetet med att snarast möjligt avyttra, alternativt avveckla, de sedan tidigare nedskrivna produkterna RescueFlow och GlycoVisc, samtidigt som aktiviteterna relaterade till det tidigare ingångna kinesiska samarbetet inom generika ses över. RescueFlow avyttrades i februari 2011, efter rapportperiodens utgång, till en köpeskilling om knappt 1 mkr.

I takt med att renodlingen av den befintliga verksamheten avslutades i slutet av förra året, påbörjades också en process för att utveckla den långsiktiga strategin för bolaget inom receptbelagda läkemedel.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Mkr	Kv 4 2010	Kv 4 2009	Förändring	Helår 2010	Helår 2009	Förändring
Nettoomsättning	142	153	-7 %	553	634	-13 %
Kostnad för sålda varor	-96	-105	-9 %	-397	-448	-11 %
Bruttoresultat	46	47	-3 %	157	186	-16 %
Försäljningskostnader	-18	-20	-8 %	-72	-69	4 %
Administrationskostnader	-5	-5	1 %	-24	-19	25 %
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	-2	1		-77		
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	21	23	-7 %	-16	98	
Av- och nedskrivningar	-14	-10	37 %	-105	-27	
Rörelseresultat	7	13	-43 %	-122	71	
Finansnetto	-5	-10	-44 %	-52	-45	15 %
Skatt	-2	-1	-41 %	11	-8	
Periodens resultat	0	2		-163	18	

Koncernens omsättning och resultat

Omsättning

Januari-december

Under perioden uppgick intäkterna till 553 mkr (634 mkr), en minskning med 13 % jämfört med samma period föregående år. Justerat för de i slutet av kvartal 3 avyttrade OTC-produkterna uppgår minskningen till 9 %. Omsättningen avsåg försäljning av egna produkter 192 mkr (207 mkr), licensierade produkter 89 mkr (107 mkr), parallellimporterade produkter 252 mkr (297 mkr) samt segmentet BioPhausia övergripande 20 mkr (23 mkr).

Den minskade försäljningen beror främst på initialt lägre försäljning i segmentet parallellimporterade produkter. År 2010 var ett uppstartsår med de nya apotekskedjorna och det har tagit tid att under året komma igång med försäljningen och realisera potentialen i avtalen.

Oktober-december

Omsättningen för perioden oktober-december uppgick till 142 mkr (153 mkr), en minskning på 7 %. Den organiska tillväxten är dock 9 % justerat för de OTC-produkter som avyttrades i slutet av kvartal 3, 2010.

Omsättningen för den kvarvarande receptbelagda portföljen inom segmentet egna produkter växte under kvartal 4 med 24 % mot föregående år.

Inom segmentet parallellimporterade produkter fortsatte den gradvisa ökningen av omsättningen under året. För kvartal 4 uppgick tillväxten till 11 %.

Licensierade produkter uppvisar i stort sett samma omsättning som för ett år sedan trots den strategiska översynen där bolaget reducerat antalet läkemedel på marknaden och avbrutit satsningen utanför Norden.

Resultat

Januari-december

EBITDA för perioden uppgick till -16 mkr (98 mkr). EBITDA belastades under perioden av kostnader av engångskaraktär på 102 mkr avseende: reaförlust vid försäljningen av OTC-produkterna, 74 mkr, lagernedskrivningar inom segmentet licensierade produkter, 17 mkr, kostnader i samband med VD-byte, 4 mkr, nettoförlust om 4 mkr hänförlig till försäljning av två dotterbolag och slutligen omstruktureringkostnader Polen, 3 mkr.

Av- och nedskrivningarna uppgick till 105 mkr (27 mkr), varav nedskrivningar av immateriella tillgångar 82 mkr (5 mkr). Femtio mkr av nedskrivningarna på de immateriella tillgångarna är främst en följd av den strategiska översynen som slutförts under året, där ett flertal av de licensierade produkterna bedömdes sakna en framtida bestående marknadspotential.

I samband med den strategiska översynen gjordes även ett nedskrivningstest på samtliga immateriella tillgångar i bolaget, vilket ledde till nedskrivningar, 26 mkr.

Oktober-december

EBITDA för perioden oktober-december uppgick till 21 mkr (23 mkr). Justerat för omstruktureringkostnader i Polen om 3 mkr uppgick EBITDA till 24 mkr. EBITDA kvartal 4 2009, exklusive de avyttrade OTC-produkterna uppgick till 14 mkr. På jämförbar basis uppvisar alla tre segmenten förbättrad lönsamhet jämfört med samma period föregående år. Den största delen av förbättringen kommer från segmentet egna produkter.

Av- och nedskrivningar uppgick till 14 mkr (10 mkr), varav nedskrivningar uppgick till 11 mkr (5 mkr). Nedskrivningarna på immateriella tillgångar, 6 mkr, var främst kopplade till avvecklingen av en kontraktstillverkare inom segmentet licensierade produkter. Nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar, 4 mkr, hänförde sig till avvecklingen i Polen.

Finansnetto

Finansnettot för perioden uppgick till -52 mkr (-45 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.

Finansnettot under kvartal 4 uppgick till -5 mkr (-10 mkr), Minskningen av finansnettot för kvartalet jämfört med kvartal 4 föregående år beror främst på att samtliga banklån amorterades i september 2010, vilket ger lägre räntekostnader.

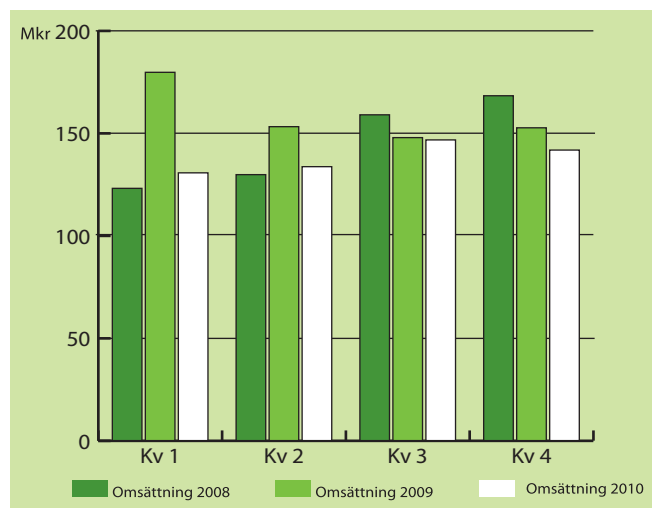
Skatt

Ingen aktuell skatt betalas då det finns underskottsavdrag att nyttja. Skatten i koncernen avser en bokföringsmässig skatteintäkt på 11 mkr (-8 mkr). Den avser skatt på temporära skillnader, d v s skillnaden mellan redovisade och skattemässiga värden. Under perioden minskade de temporära skillnaderna i koncernen främst till följd av försäljningen av OTC-portföljen. Detta ledde till en upplösning av uppskjuten skatteskuld innebärande en skatteintäkt om 17 mkr.

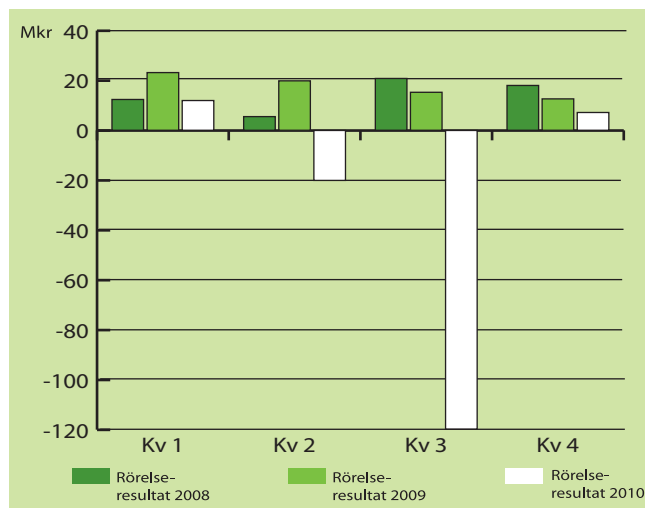
Samlade underskottsavdrag vid ingången av året var 278 mkr. Av dessa var 270 mkr aktiverade i balansräkningen, motsvarade en uppskjuten skattefordran om 71 mkr. Under året har ytterligare underskottsavdrag uppkommit om 96 mkr, vilka inte har aktiverats i balansräkningen. Utgående underskottsavdrag på balansdagen är 374 mkr.

Koncernen

Omsättning



Rörelseresultat



Finansiell ställning

Kassaflöde

Vid periodens slut uppgick likvida medel till 9 mkr jämfört med 16 mkr vid årets början. Totalt rörelsekreditutrymme uppgår till 130 mkr, varav 55 mkr (37 mkr) var outnyttjat. I förändring av rörelsekapitalet under fjärde kvartalet, -7 mkr, ingår amortering av rörelsekrediter om 23 mkr.

Den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet var för perioden 34 mkr (60 mkr). Under perioden minskade varulagret med 42 mkr. Lagerminskningen förklaras delvis av försäljningen av OTC-produkterna, 12 mkr, kassationer avseende licenserade produkter, 18 mkr, samt lager i sålda bolag, 3 mkr. Kassaflödet från förändring i rörelsekapital var totalt 36 mkr (-11 mkr). Totalt kassaflöde från den löpande verksamheten var 70 mkr (49 mkr).

Investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 168 mkr (-13 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 224 mkr (472 mkr) fördelat på banklån 0 mkr (238 mkr), rörelsekrediter 75 mkr (88 mkr) samt förlagslån 149 mkr (145 mkr). Under perioden amorterades banklån med 245 mkr.

Per balansdagen klassificeras förlagslån och värdering av säkringsinstrument som löper ut under 2011 som kortfristiga skulder, totalt 94 mkr.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -245 mkr (-36 mkr), vilket avsåg periodens amorteringar på banklån.

Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 0,53 ggr (0,82 ggr).

Eget kapital

Eget kapital uppgick till 408 mkr (558 mkr) per balansdagen varav 86 mkr utgör aktiekapital.

Per balansdagen uppgick antalet aktier till 342 555 069.

Soliditeten uppgick till 58 % (50 %).

Övrigt

Vid årsstämman valdes 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 Bernsten. Niklas Prager utsågs till styrelsens ordförande.

Maris Hartmanis tillträdde som ny VD den 9 augusti 2010.

Segment

Egna produkter - receptbelagda läkemedel

Tabell 1

Egna produkter Tkr	Kv 4 2010	Kv 4 2009*	Förändring	Helår 2010	Helår 2009*	Förändring
Omsättning	40 067	32 439	24 %	135 834	119 248	14 %
EBITDA	20 682	13 643	52 %	64 535	45 181	43 %
EBITDA-marginal	52 %	42 %		48 %	38 %	

Egna produkter - ej justerat för avyttrade OTC-produkter

Tabell 2

Egna produkter Tkr	Kv 4 2010	Kv 4 2009*	Förändring	Helår 2010	Helår 2009*	Förändring
Omsättning	40 428	55 541	-27 %	192 407	206 711	-7 %
EBITDA	19 728	23 328	-15 %	11 485	80 569	-86 %
EBITDA-marginal	49 %	42 %		6 %	39 %	

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

Egna produkter

Nedanstående beskrivning och jämförelse av nyckeltal är baserad på de receptbelagda läkemedel som kvarstår i segmentet. Per den 23 september avyttrade bolaget sin portfölj av OTC-produkter samt några receptbelagda produkter med naturlig anknytning till OTC-portföljen. Reaförlusten på 74 mkr hänförlig till försäljningen av OTC-produkterna beaktas ej nedan för jämförbarhet mellan perioderna. I tabell 2 ovan redovisas segmentet utan justering för avyttrade produkter.

Omsättning

Januari-december

Omsättningen för perioden uppgick till 136 mkr (119 mkr), en ökning med 14 % mot föregående år.

Oktober-december

Omsättningen för perioden uppgick till 40 mkr (32 mkr), en ökning med 24 % jämfört med samma period föregående år. Den främsta förklaringen till ökningen är tillväxten i bolagets läkemedel vid förkylning.

Resultat

Januari-december

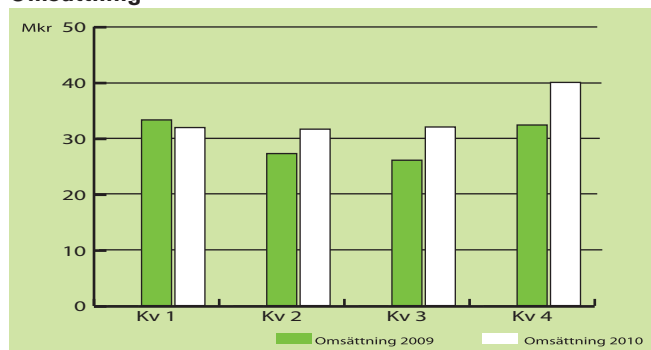
EBITDA för perioden uppgick till 64 mkr (45 mkr) vilket gav en EBITDA-marginal på 48 % (38 %). Den ökade marginalen beror främst på prisjusteringar samt effekter av den stärkta svenska kronan då en stor del av produktinköpen sker i euro.

Oktober-december

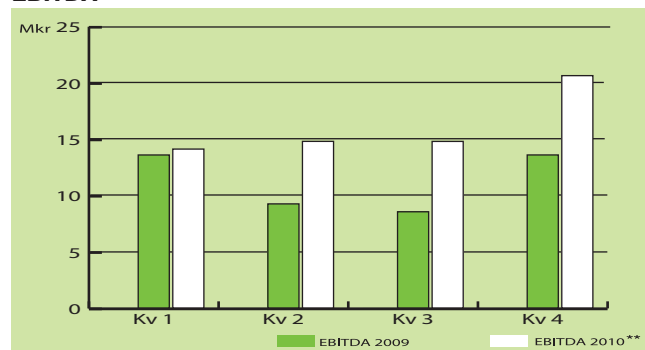
Under fjärde kvartalet fortsatte den positiva utvecklingen inom segmentet egna produkter. Både i form av ökad försäljning, men främst i form av förbättrad lönsamhet. EBITDA för den kvarvarande receptbelagda portföljen uppgick till 21 mkr (14 mkr) och EBITDA-marginalen var 52 % (42 %). Kvartalets ökade resultat är hänförligt till samma faktorer som för hela perioden, där den ökade försäljningen av bolagets läkemedel vid förkylning haft störst påverkan på kvartalets resultat.

	Kv 4 2010	Kv 4 2009
Produkter egenvård	0	6
Produkter receptbelagda	14	19
Produkter på marknaden	14	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.

Licensierade produkter Tkr	Kv 4 2010	Kv 4 2009*	Förändring	Helår 2010	Helår 2009*	Förändring
Omsättning	22 091	22 312	-1 %	88 766	106 926	-17 %
EBITDA	789	-1 311		-22 853	5 275	
EBITDA-marginal	4 %	-6 %		-26 %	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-december

Omsättningen för perioden uppgick till 89 mkr (107 mkr). Vid periodens slut fanns 26 läkemedel på marknaden att jämföras med 32 läkemedel vid samma period föregående år. Styrelsen beslutade den 12 augusti att bolaget framgent skall fokusera på den nordiska marknaden. Som en följd därav är den polska och baltiska generikasatsningen under avveckling och det holländska dotterbolaget avyttrades den 31 augusti. De icke-nordiska verksamheterna hade en omsättning på 10 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 57 vid 2009 års utgång till 29 vid utgången av 2010.

Oktober-december

Omsättningen för perioden uppgick till 22 mkr (22 mkr). Omsättningen utanför Norden uppgick under fjärde kvartalet till 1 mkr.

Resultat

Januari-december

EBITDA för perioden uppgick till - 23 mkr (5 mkr). Under perioden skrevs lager ned med 18 mkr, huvudsakligen som en direkt följd av den strategiska översynen. De icke-nordiska verksamheterna hade ett EBITDA på - 8 mkr för perioden.

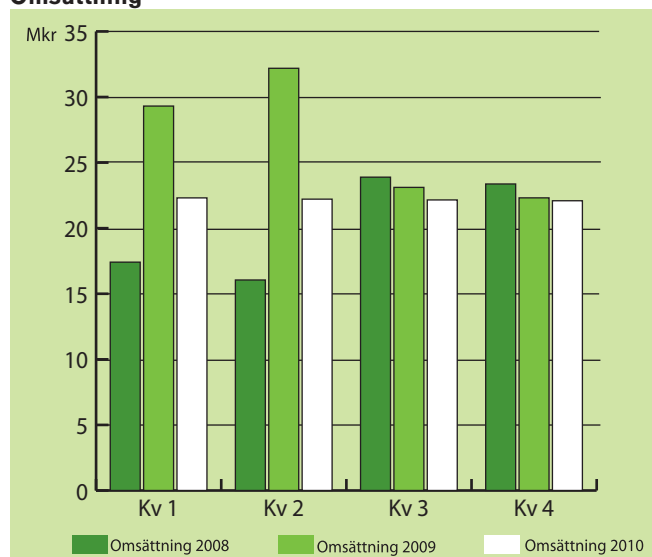
Oktober-december

EBITDA för perioden oktober-december uppgick till 1 mkr (-1 mkr). Kvartal 4 visar på en betydande resultatförbättring jämfört med tidigare kvartal under 2010 och är det första och enda kvartalet med positiv EBITDA under 2010. I Danmark har segmentet under kvartalet påverkats positivt av högre försäljning av enstaka produkter med god lönsamhet. De icke-nordiska verksamheterna hade ett negativt EBITDA på 1 mkr för kvartal 4.

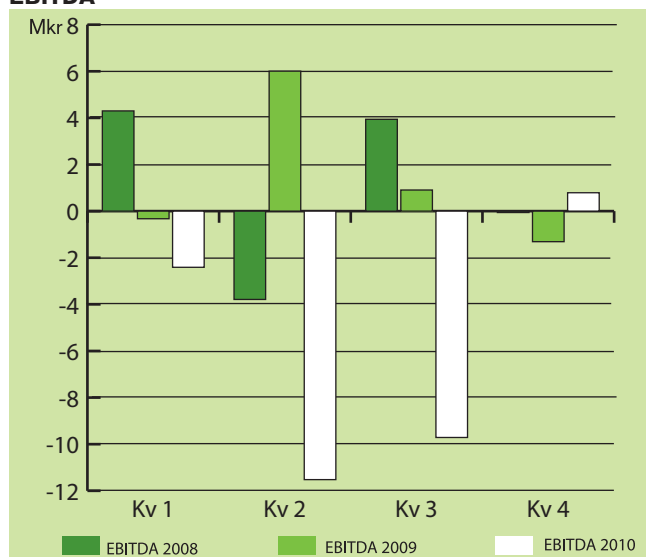
Avvecklingen av generikaverksamheten i Polen och Baltikum är nu slutförd och bolaget räknar inte med några ytterligare materiella kostnader under 2011 till följd av dessa avvecklingar.

	Kv 4 2010	Kv 4 2009
Produkter på marknaden	26	32
Produkter under registrering	3	25
Totalt antal licenser	29	57
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, Cetirizin och Amlodipin.

8 • Delårsrapport

Parallellimport Tkr	Kv 4 2010	Kv 4 2009*	Förändring	Helår 2010	Helår 2009*	Förändring
Omsättning	73 450	66 355	11 %	252 398	296 974	-15 %
EBITDA	7 120	5 196	37 %	19 053	21 616	-12 %
EBITDA-marginal	10 %	8 %		8 %	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-december

Omsättningen för perioden uppgick till 252 mkr (296 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. Ett av dessa avtal innebar att BioPhausia blev huvudleverantör av parallellimporterade produkter till Apoteksgruppen. År 2010 kan liknas vid ett uppstartsår i samarbetet med de nya apotekskedjorna och det har tagit tid att komma igång med försäljningen och att realisera potentialen i avtalen.

Oktober-december

Omsättningen för perioden uppgick till 73 mkr (66 mkr), en ökning med 11 % mot föregående år. I förhållande till kvartal 1 uppgick ökningen till 37 %. Kvartal 4 är första kvartalet som segmentet visar tillväxt mot föregående år och det tredje kvartalet i rad med ökad omsättning. Dessa tillväxtsiffror stödjer bolagets bedömning att det finns goda förutsättningar för segmentet att kunna återgå till de försäljningsnivåer som rådde innan omregleringen av den svenska apoteksmarknaden. Segmentet har ökat antalet parallellimporterade läkemedel. Vid periodens slut fanns 94 läkemedel på marknaden att jämföras med 85 läkemedel vid samma period föregående år.

Ambitionen är att fortsätta växa och kunna erbjuda ett större utbud parallellimporterade läkemedel till apotekskedjorna. Per utgången av 2010 har segmentet ytterligare ett 30-tal läkemedel under registrering.

Resultat

Januari-december

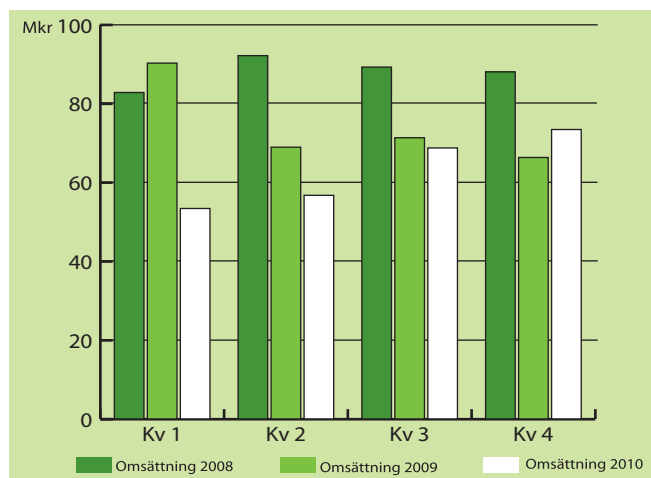
EBITDA för perioden uppgick till 19 mkr (22 mkr). EBITDA-marginalen för segmentet ökade till 8 % (7 %). I och med att omsättningen återhämtats efter den försiktiga starten på året har även lönsamheten förbättrats.

Oktober-december

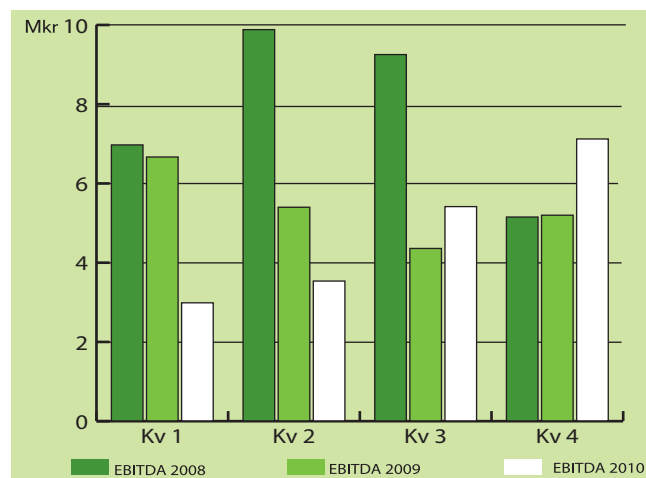
EBITDA för kvartalet uppgick till 7 mkr (5 mkr). EBITDA-marginalen på 10 % (8 %) beror huvudsakligen av en stärkt krona som sänker kostnaderna för produktinköp inom EU. Den positiva effekten kommer också apotekskedjorna till godo i form av högre marginaler och ett större utbud av läkemedel som lämpar sig för parallellimport.

	Kv 4 2010	Kv 4 2009
Produkter på marknaden	94	85
Produkter under registrering	35	11

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-december

Under perioden uppgick omsättningen till 194 mkr (207 mkr), och avsåg främst försäljning av egna produkter.

Resultat

Januari-december

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 25 mkr (36 mkr). I periodens resultat ingår en reaförlust i moderbolaget på 23 mkr hänförlig till försäljningen av OTC-portföljen.

Finansnetto

Finansnettot för perioden uppgick till -72 mkr (-26 mkr). Under perioden har nedskrivningar gjorts av aktier i dotterbolag med 23 mkr samt en intern långfristig fordran på 13 mkr. Vidare har icke kassaflödespåverkande kostnader på totalt 11 mkr belastat resultatet, dessa har uppstått i samband med att de långfristiga banklånen amorterats till fullo.

Skatt

Ingen aktuell skatt betalas då det finns underskottsavdrag att nyttja. Skatten i moderbolaget, -21 mkr (0 mkr), består främst av en bokföringsmässig skattekostnad hänförlig till koncernbidrag.

Finansiell ställning

Likvida medel

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

Investeringar och avyttringar

Investeringarna under perioden uppgick till 6 mkr (3 mkr). Under perioden avyttrades OTC-portföljen till en köpeskilling på 190 mkr. Försäljningen minskade de immateriella tillgångarna med 213 mkr. Vidare såldes dotterbolagen Omnidea och Allgen under perioden, vilket minskade de finansiella anläggningstillgångarna med 8 mkr.

Finansiering

Per balansdagen den 31 december uppgick de räntebärande skulderna till 179 mkr (426 mkr). Under perioden har totalt 245 mkr amorterats. Per balansdagen klassificeras förlagslån och värdering av säkringsinstrument som löper ut under 2011 som kortfristiga skulder, totalt 94 mkr.

Aktier

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

Incitamentsprogram

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

10 • Delårsrapport

Rapportdatum

Kommande rapporttillfällen

- 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.

Årsredovisningen

Den fullständiga årsredovisningen kommer att hållas tillgänglig tre veckor innan årsstämman den 10 maj 2011 hos BioPhausia AB, Blasieholmsgatan 2, 111 48 Stockholm, alternativt på hemsidan www.biophausia.se. Årsredovisningen sänds till de aktieägare som så har begärt information på adressen ovan.

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

Utdelningsförslag

Styrelsen föreslår ingen aktieutdelning för räkenskapsåret 2010.

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer

Stockholm den 14 februari 2011

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 14 februari 2011, kl 08.30.

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 i de nordiska länderna med en ompackningsenhet i Polen. BioPhausia AB (publ) har sitt säte i Stockholm och är noterat på Nasdaq OMX Nordiska Börs i Stockholm, Small cap.

Koncernens resultaträkning

Tkr	2010	2009	2010	2009
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning	141 826	152 690	553 370	633 584
Kostnad för sålda varor	-95 541	-105 202	-396 592	-447 556
Bruttoresultat	46 285	47 488	156 778	186 028
Försäljningskostnader*	-32 144	-29 995	-177 103	-93 645
Administrationskostnader*	-5 377	-4 889	-23 445	-18 972
Forsknings- och utvecklingskostnader*	0	-469	-502	-1 874
Övriga rörelseintäkter	3 265	1 571	9 507	3 694
Övriga rörelsekostnader	-4 826	-1 046	-86 832	-4 186
Rörelseresultat	7 203	12 660	-121 597	71 045
Finansnetto	-5 438	-9 654	-51 970	-45 320
Resultat före skatt	1 765	3 006	-173 567	25 725
Skatt på årets resultat/upp skjuten skatt	-1 882	-1 345	10 541	-8 215
Periodens resultat	-117	1 661	-163 026	17 510
<i>Hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	-117	1 661	-163 026	17 510
Periodens resultat	-117	1 661	-163 026	17 510
Resultat per aktie före och efter utspädning (kr)	0,00	0,01	-0,48	0,05

Rapport över totalresultat

Periodens resultat	-117	1 661	-163 026	17 510
<i>Periodens övriga totalresultat:</i>				
Omräkningsdifferenser	1 337	292	4 369	743
Vinst/Förlust på kassaflödessäkringsinstrument inkl skatteeffekt	0	1 541	10 877	3 418
<i>Summa övriga totalresultat</i>	<i>1 337</i>	<i>1 833</i>	<i>15 246</i>	<i>4 161</i>
Periodens totalresultat	1 220	3 494	-147 780	21 671
<i>Hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	1 220	3 494	-147 780	21 671
Periodens totalresultat	1 220	3 494	-147 780	21 671

* Av- och nedskrivningar inkluderade i rörelseresultatet	13 934	10 158	105 494	26 623
--	--------	--------	---------	--------

Koncernens balansräkning i sammandrag

Tkr	2010-12-31	2009-12-31
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	483 372	842 363
Materiella anläggningstillgångar	2 244	5 123
Uppskjuten skattefordran	47 168	40 213
Summa anläggningstillgångar	533 184	887 699
Omsättningstillgångar		
Varulager	81 073	123 071
Kundfordringar	68 485	68 419
Övriga omsättningstillgångar	7 907	13 635
Likvida medel	8 878	15 644
Summa omsättningstillgångar	166 343	220 769
Summa tillgångar	699 527	1 108 468
Eget kapital	407 617	558 121
Långfristiga skulder		
Långfristiga skulder	58 887	332 894
Summa långfristiga skulder	58 887	332 894
Kortfristiga skulder	233 023	217 453
Summa skulder	291 911	550 347
Summa eget kapital och skulder	699 527	1 108 468
Ställda säkerheter	140 368	183 836
Eventualförpliktelser	Inga	Inga

Sammandrag avseende förändringar i koncernens eget kapital

Tkr	2010-12-31	2009-12-31
Ingående eget kapital enligt balansräkningen	558 121	534 437
Kapitalanskaffning	11	4 604
Kostnader hänförliga till kapitalanskaffning		-506
Utnyttjande av teckningsoptioner		89
Incitamentsprogram	-156	762
Övriga förändringar	-2 579	-2 936
Periodens totalresultat	-147 780	21 671
Utgående eget kapital vid periodens slut	407 617	558 121

Nyckeltal

	2010-12-31	2009-12-31
Antal aktier vid periodens slut (tusental)	342 555	342 548
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	342 555	342 489
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	385 285	367 420
Eget kapital per aktie (kr)	1,19	1,63
Soliditet (%)	58	50
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital (%)*	-37,3	3,2
Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital (%)*	-14,0	7,1
Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital (%)*	-12,8	6,5
Resultat per aktie före skatt (kr) före och efter utspädning	-0,48	0,08
Resultat per aktie efter skatt (kr) före och efter utspädning	-0,48	0,05
Nettoskuldsättningsgrad (ggr)	0,53	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 balansslutningen.

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. Balansslutningen 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 balansslutning.

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 okt-dec	2009 okt-dec	2010 jan-dec	2009 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	16 571	8 293	34 040	60 394
Förändring av rörelsekapital	-7 334	7 711	35 611	-10 934
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9 237	16 004	69 651	49 460
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 667	-2 650	168 333	-12 949
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-218	-14 952	-244 750	-36 370
Förändring av likvida medel	2 352	-1 598	-6 766	141
Likvida medel vid periodens början	6 526	17 242	15 644	15 503
Likvida medel vid periodens slut	8 878	15 644	8 878	15 644
<i>Erhållna räntor</i>	42	38	64	85
<i>Erlagda räntor</i>	-11 484	-15 372	-34 146	-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	Kvartal 4	Helår 2010
Nettoomsättning	130 713	134 052	146 779	141 829	553 370
Bruttoresultat	43 911	33 324	33 258	46 285	156 778
Försäljningskostnader	-26 255	-47 237	-71 467	-32 144	-177 103
Administrationskostnader	-6 816	-5 853	-5 399	-5 377	-23 445
Forsknings- och utvecklingskostnader	-344	-95	-63		-502
Övriga rörelsekostnader/rörelseintäkter	689	-243	-76 210	-1 561	-77 325
Rörelseresultat*	11 185	-20 104	-119 881	7 203	-121 597
EBITDA**	17 502	9 381	-64 123	21 137	-16 103

* Inkluderar kostnader av engångskaraktär på totalt 182 mkr för perioden januari till december, 7 mkr för kvartal 4. Se vidare not 7.

**Inkluderar kostnader av engångskaraktär på totalt 102 mkr för perioden januari till december, 3 mkr för kvartal 4. Se vidare not 7.

Moderbolagets resultaträkning

Tkr	2010 okt-dec	2009 okt-dec	2010 jan-dec	2009 jan-dec
Nettoomsättning	41 693	55 628	193 673	207 255
Kostnad för sålda varor	-15 733	-27 840	-87 236	-108 696
Bruttoresultat	25 961	27 788	106 438	98 559
Försäljningskostnader	-11 797	-19 103	-62 936	-65 018
Administrationskostnader	-4 675	-3 888	-20 662	-17 092
Forsknings- och utvecklingskostnader		-469	-502	-1 874
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	5 422	5 017	2 713	21 108
Rörelseresultat	14 910	9 345	25 051	35 683
Finansnetto	-11 642	-4 954	-72 146	-26 419
Resultat före skatt	3 268	4 391	-47 095	9 264
Skatt på årets resultat/uppskjuten skatt	-23 443	-439	-21 093	-113
Periodens resultat	-20 175	3 952	-68 188	9 151

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Tkr	2010-12-31	2009-12-31
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	302 471	548 730
Materiella anläggningstillgångar	454	474
Andelar i koncernföretag	52 489	77 559
Uppskjuten skattefordran	70 103	72 025
Långfristiga fordringar på koncernbolag	138 369	142 548
Summa anläggningstillgångar	563 886	841 336
Omsättningstillgångar		
Varulager	10 959	26 604
Kundfordringar	17 645	24 365
Kortfristiga fordringar på koncernbolag	22 680	120 487
Övriga omsättningstillgångar	2 190	2 340
Likvida medel	3 989	6 935
Summa omsättningstillgångar	57 463	180 731
Summa tillgångar	621 349	1 022 067
Eget kapital	406 638	528 691
Långfristiga skulder	58 865	331 300
Summa långfristiga skulder	58 865	331 300
Kortfristiga skulder till koncernbolag	10 984	20 751
Övriga kortfristiga skulder	144 862	141 325
Summa Kortfristiga skulder	155 846	162 076
Summa eget kapital och skulder	621 349	1 022 067
Ställda säkerheter	115 918	133 105
Eventualförpliktelser	62 415	61 849

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna bokslutskommuniké 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	Övriga segment	Justeringar	Koncernen
Januari–december 2010						
Nettoomsättning	192 407	88 766	252 398	19 776		553 347
EBITDA	11 485	-22 853	19 053	-20 479	-3 310	-16 103
Av- och nedskrivningar	-14 448	-78 062	-954	-12 030		-105 494
Finansnetto						-51 970
Skatt						10 541
Periodens resultat						-163 026
Januari–december 2009*						
Nettoomsättning	206 711	106 926	296 974	22 973		633 584
EBITDA	80 569	5 275	21 616	-5 224	-4 567	97 669
Av- och nedskrivningar	-16 599	-6 383	-1 600	-2 041		-26 623
Finansnetto						-45 320
Skatt						-8 215
Periodens resultat						17 510

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

Uppställningsformen har förtydligats i enlighet med IFRS 8, där tidigare segmentet BioPhausia övergripande har delats in i övriga segment och justeringar. Övriga segment består av mindre verksamheter som ej faller in under de andra segmenten. I justeringar ingår koncernövergripande kostnader som ej fördelats på segmenten.

Reaförlusten på 74 mkr hänförlig till försäljningen av OTC-portföljen redovisas i segmentet egna produkter och ingår i EBITDA på 11 mkr. Reaförlusten på 4 mkr hänförlig till försäljningen av dotterbolagen Allgen och Omnidea ingår i segmentet övriga segment.

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 godkände i maj 2009 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 i koncernen

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	-
Kostnader i samband med VD-byte	-4	-
Reaförlust avyttring OTC-portföljen	-74	-
Reaförlust avyttring dotterbolag	-4	-
Omstruktureringskostnader Polen	-3	-3
EBITDA	-102	-3
Nedskrivning immateriella tillgångar	-76	-
Nedskrivning immateriella i samband med omstrukturering Polen	-4	-4
Totala kostnader av engångskaraktär rörelseresultat	-182	-7
Återföring periodiserade transaktionskostnader lån	-5	-
Omföring räntesäkringsinstrument till resultaträkningen	-6	-
Totala kostnader av engångskaraktär	-193	-7

Not 8 Immateriella tillgångar i koncernen

Sammanfattning av immateriella tillgångar och dess förändringar under året, mkr;

IB 2010-01-01	842
Årets anskaffningar	20
Årets avyttringar	-277
Årets avskrivningar	-17
Årets nedskrivningar	-82
Övriga förändringar	-1
UB 2010-12-31	484

Under året har anskaffningar av immateriella tillgångar gjorts med 20 mkr. Vidare avyttrades OTC-portföljen, vilket minskade det bokförda värdet på immateriella tillgångar med -264 mkr. Under året avyttrades även dotterbolagen Omnidea och Allgen, vilket minskade de immateriella tillgångarna med -13 mkr. Årets avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 17 mkr och årets nedskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 82 mkr.