

Delårsrapport januari–juni 2009

- Koncernens nettoomsättning för perioden uppgick till 333 mkr (253 mkr).
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 54 mkr (22 mkr).
- Rörelseresultatet uppgick till 43 mkr (18 mkr).
- Resultatet efter skatt för perioden uppgick till 15 mkr (33 mkr)¹⁾.
- Resultat per aktie efter skatt före och efter utspädning för perioden var 0,04 kr (0,16 kr)¹⁾.

Väsentliga händelser under perioden

- Den kapitalanskaffning som genomfördes under kvartal 2 fulltecknades och tillförde BioPhausia ca 64 mkr före kostnader.
- Riksdagen antog under perioden propositionen Omreglering av apoteksmarknaden.

Perioden april-juni

- Koncernens nettoomsättning för perioden uppgick till 153 mkr (130 mkr).
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 26 mkr (8 mkr).
- Rörelseresultatet uppgick till 20 mkr (6 mkr).
- Resultatet efter skatt för perioden uppgick till 6 mkr (21 mkr)¹⁾.
- Resultat per aktie efter skatt före och efter utspädning för perioden var 0,02 kr (0,13 kr)¹⁾.

Koncernens resultaträkning i korthet

| Mkr | Kv 2 2009 | Kv 2 2008 | Förändring | Ack 2009 | Ack 2008 | Förändring | Helår 2008 |
|--|-----------|-----------|------------|----------|----------|------------|------------|
| Nettoomsättning | 153 | 130 | 19 % | 333 | 253 | 32 % | 580 |
| Rörelseresultat före avskrivningar | 26 | 8 | 223 % | 54 | 22 | 143 % | 72 |
| Rörelseresultat efter avskrivningar | 20 | 6 | 259 % | 43 | 18 | 146 % | 57 |
| Resultat före skatt | 8 | 1 | 832 % | 20 | 8 | 142 % | 16 |
| Resultat efter skatt | 6 | 21 | -71 % | 15 | 33 | -53 % | 16 |
| Resultat per aktie före skatt före och efter utspädning | 0,02 | 0,00 | | 0,06 | 0,04 | | 0,06 |
| Resultat per aktie efter skatt före och efter utspädning | 0,02 | 0,13 | | 0,04 | 0,16 | | 0,13 |

¹⁾ Resultat efter skatt föregående år påverkades av en aktivering av underskottsavdrag, vilket gav en bokföringsmässig skatteintäkt om 26 mkr.

VD:s kommentar

Stark återhämtning för licensierade produkter

För koncernen i dess helhet ökade omsättningen för första halvåret med 32 procent till 333 mkr (253 mkr). Ökningen är främst ett resultat av produktförvärvet från AstraZeneca i juni 2008. Den organiska tillväxten för perioden uppgick sammantaget till noll procent och har påverkats negativt av de svåra marknadsförutsättningarna under perioden för parallellimport, till följd av en svag svensk valuta. Periodens rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) ökade till 54 mkr (22 mkr), vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 16 procent (9 procent).

Det andra kvartalet 2009 blev framgångsrikt för bolagets licensierade produkter med en kraftig förbättring av EBITDA-marginalen till 20 procent från -24 procent för andra kvartalet 2008. Under perioden januari-juni 2009 uppgick den organiska tillväxten för licensierade produkter till 41 procent, samtidigt som antalet produkter på marknaden ökade till 29 mot 13 vid utgången av andra kvartalet 2008. Det är glädjande att segmentet efter en tid med pressade priser och en svag utveckling för perioden visar ordentlig tillväxt och högre marginaler. Det kan noteras att segmentet under kvartalet belastats med 3 mkr i kostnader avseende viten i samband med leveransproblem av vissa sjukhusprodukter, kostnader som inte skall vara återkommande. Förberedelserna för en lansering i Polen mot slutet av 2009 går enligt plan och under andra kvartalet rekryterades nyckelpersoner till den polska marknadsorganisationen. Under andra kvartalet startade försäljningen i Litauen och även här fortskrider arbetet enligt plan med etableringen på de baltiska marknaderna.

Den svenska marknaden för parallellimporterade produkter minskade under perioden med hela 26 procent, huvudsakligen ett resultat av kursutvecklingen EUR/SEK. En stark euro minskar inköpsmöjligheterna av parallellimporterade läkemedel, då huvuddelen av inköpen sker i euro.

Omsättningen för segmentet parallellimporterade produkter sjönk under första halvåret 2009 med 14 procent i Sverige, vilket är klart bättre än marknaden. Det innebar att vi ökade vår marknadsandel inom parallellhandeln i Sverige till 12 procent, en förbättring med närmare två procentenheter jämfört med samma period 2008.

Även för bolagets egna produkter hade den starka euron en negativ inverkan. Prishöjningar kunde till viss del kompensera för högre inköpspriser. Till skillnad från segmenten licensierade och parallellimporterade produkter är det inte alltid genomförbart att justera försäljningspriserna för alla produkter inom segmentet.

Under perioden kom beslutet att omreglera det svenska apoteksmonopolet, men det är ännu inte klart vilka som kommer att bli aktörer på den svenska marknaden. Omregleringen kommer ställa såväl nya krav som erbjuda nya möjligheter för BioPhausia. Vi följer noga utvecklingen bland annat via våra branschorganisationer.

Som tidigare kommunicerats genomfördes under perioden en framgångsrik kapitalanskaffning som tillförde bolaget 64 mkr före kostnader, varav 30 mkr använts för att amortera banklån. Tack vare den extra amorteringen på 30 mkr sjunker amorteringstakten år 2010 till 67 mkr mot 93 mkr för 2009.

Sammanfattningsvis kan sägas att försäljningen av licensierade produkter utvecklades väl under perioden, den geografiska expansionen har fortsatt oförtrutet och koncernens EBITDA-marginal har fortsatt öka, till 16 procent, trots att marknadsförutsättningarna varit besvärliga.

BioPhausia är ett svenskt specialty pharma bolag med verksamhet inom originalläkemedel, generiska läkemedel samt parallellimport av läkemedel. Portföljen av läkemedel spänner över indikationsområden som mage/tarm, CNS (centrala nervsystemet) och akutmedicin, och innehåller bland annat produkter som Novalucol och Mollipect. BioPhausia har idag cirka 106 personer anställda i fem länder. Verksamhet bedrivs i de nordiska länderna samt Polen och Holland.

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

Koncernen

Koncernens resultaträkning i sammandrag

| Tkr | Kv 2 2009 | Kv 2 2008 | Förändring | Ack 2009 | Ack 2008 | Förändring | Helår 2008 |
|-------------------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|----------------|
| Nettoomsättning | 153 237 | 129 839 | 18 % | 332 994 | 252 990 | 32 % | 580 348 |
| Kostnad för sålda varor | -105 957 | -100 944 | 5 % | -235 587 | -193 813 | 22 % | -432 659 |
| Bruttoresultat | 47 280 | 28 895 | 64 % | 97 407 | 59 177 | 65 % | 147 689 |
| Försäljningskostnader | -22 045 | -18 471 | 19 % | -43 412 | -32 216 | 35 % | -72 609 |
| Administrationskostnader | -4 637 | -3 685 | 26 % | -9 558 | -7 073 | 35 % | -16 265 |
| FoU kostnader | -494 | -720 | | -969 | -1 196 | | -1 912 |
| Övriga intäkter och kostnader | -211 | -467 | | -380 | -1 180 | | 347 |
| Rörelseresultat | 19 893 | 5 552 | 258 % | 43 088 | 17 512 | 146 % | 57 250 |
| Finansnetto | -11 585 | -4 661 | | -23 149 | -9 287 | | -41 424 |
| Skatt | -2 309 | 20 004 | | -4 665 | 24 415 | | 16 219 |
| Periodens resultat | 5 999 | 20 895 | -71 % | 15 274 | 32 640 | -53 % | 32 045 |

Koncernens omsättning och resultat

Omsättning

Januari-juni

Under perioden har intäkterna ökat till 333 mkr (253 mkr), en ökning med 32 % jämfört med samma period föregående år. Den organiska tillväxten var 0 % under perioden. Omsättningen avsåg försäljning av Egna produkter, 104 mkr (38 mkr), Licensierade produkter, 62 mkr (33 mkr), Parallellimporterade produkter, 159 mkr (175 mkr) samt segmentet BioPhausia övergripande, 8 mkr (7 mkr).

April-juni

Omsättningen för perioden april-juni uppgick till 153 mkr (130 mkr). Försäljningsökningen förklaras till stor del av det senaste förvärvet från AstraZeneca som från och med tredje kvartalet 2008 påverkat både omsättning och resultat positivt. Den organiska tillväxten var -10 % för kvartalet. Anledningen till detta är den historiskt starka euron, som begränsat inköpsmöjligheterna för ett antal parallellimporterade produkter. Detta har resulterat i en lägre omsättning för segmentet och en negativ inverkan på koncernens organiska tillväxt.

Resultat

Januari-juni

Rörelseresultat före avskrivningar för perioden uppgick till 54 mkr (22 mkr).

Avskrivningarna uppgick till 11 mkr (5 mkr). Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 1 mkr (1 mkr) och avsåg avskrivningar.

April-juni

Rörelseresultatet före avskrivningar för perioden april-juni uppgick till 26 mkr (8 mkr). Den kraftiga ökningen av rörelseresultatet förklaras främst av det senaste förvärvet samt av en stark bruttomarginalförbättring i segmentet Licensierade produkter.

Avskrivningarna har ökat med drygt 3 mkr jämfört med motsvarande period föregående år. Det beror dels på förvärvet av produkter från AstraZeneca som skedde i juni 2008, dels att flera generiska produkter kommit ut på marknaden. Rörelsekostnaderna (exklusive avskrivningar) har ökat med 1 mkr jämfört med samma period föregående år.

Finansnetto

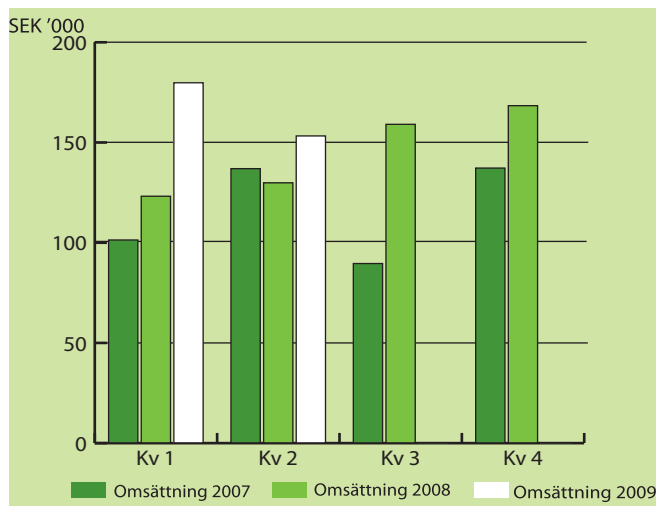
Finansnettot för perioden januari-juni uppgick till -23 mkr (-9 mkr). Upptagna lån i samband med förvärvet 2008 har lett till högre räntekostnader, vilket är den främsta orsaken till det försämrade finansnettot jämfört med föregående år. Vidare har periodens finansnetto påverkats av ökade räntekostnader hänförliga till den genomförda kapitalanskaffningen 2009, totalt 1 mkr.

Skatt

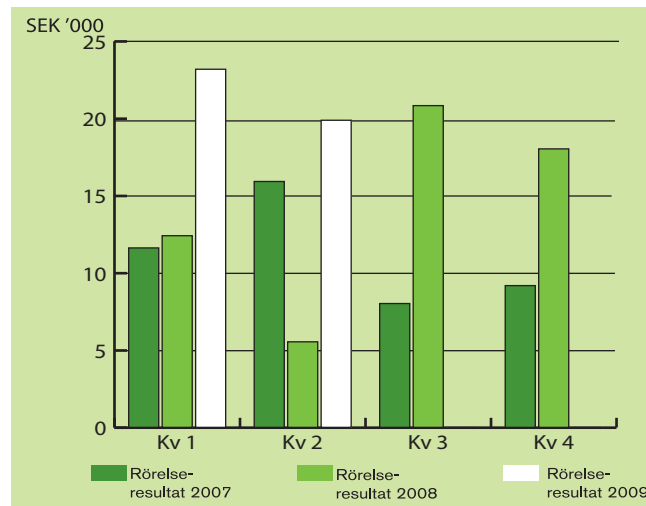
Ingen aktuell skatt betalas då det finns underskottsavdrag att nyttja. Skatten i koncernen består av skatt på temporära skillnader, d v s skillnaden mellan redovisade och skattemässiga värden, samt en skatteintäkt hänförlig till upplösning av en skatteskuld som uppkommit i samband med kapitalanskaffningen. Föregående år aktiverades kvarvarande underskottsavdrag, vilket gav en bokföringsmässig skatteintäkt på 26 mkr.

Koncernen

Omsättning



Rörelseresultat



Finansiell ställning

Kassaflöde

Vid periodens slut uppgick likvida medel till 18 mkr (3 mkr) och outnyttjat kreditutrymme uppgick till 50 mkr. Det outnyttjade kreditutrymmet var vid ingången av perioden 7 mkr.

Den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet var för perioden januari-juni 36 mkr. Kassaflödet från förändring i rörelsekapitalet var -23 mkr. Per balansdagen uppgick unyttjad belåning för rörelsekrediter (varulagerbelåning samt checkkredit) till 75 mkr. Ställd säkerhet är viss del av varulagret. Totalt kassaflöde från den löpande verksamheten var 13 mkr.

Investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -7 mkr (-550 mkr) och avsåg främst investeringar i licenser.

Finansieringsverksamheten

Per balansdagen uppgick totala räntebärande skulder till 489 mkr varav amorteringar de kommande 12 månaderna, 67 mkr, redovisas bland kortfristiga skulder i balansräkningen. Under perioden januari-juni amorterades 60 mkr.

Under perioden genomfördes en kapitalanskaffning om totalt 64 mkr genom utgivande av ett förlagslån samt en emission av 43 miljoner teckningsoptioner. Kostnader hänförliga till kapitalanskaffningen uppgick till ca 7 mkr. BioPhausias aktiekapital kan vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna komma att öka med högst 10 702 372,75 kr. Teckningsoptionerna och förlagslånet har en löptid på tre år. En option medför rätt att teckna en ny aktie för 1,50 kr och förlagslånet löper med en räntesats på 7 %. Både förlagslånet och teckningsoptionerna är upptagna till handel på NASDAQ OMX Stockholm. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -3 mkr.

Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 0,85 ggr.

Vid utgången av juni var koncernens likvida medel 18 mkr mot 15 mkr vid årets början.

Eget kapital

Eget kapital uppgick till 551 mkr (255 mkr) per balansdagen varav 86 mkr utgör aktiekapital.

Antalet aktier var per balansdagen 342 475 932 st.

Soliditeten per balansdagen uppgick till 49% (22%).

Segment

| Egna produkter* Tkr | Kv 2 2009 | Kv 2 2008 | Förändring | Ack 2009 | Ack 2008 | Förändring | Helår 2008 |
|---------------------|-----------|-----------|------------|----------|----------|------------|------------|
| Omsättning | 47 755 | 18 424 | 159 % | 104 043 | 37 875 | 175 % | 133 827 |
| EBITDA | 16 451 | 3 377 | 387 % | 38 967 | 8 749 | 345 % | 43 423 |
| EBITDA-marginal | 34 % | 18 % | | 37 % | 23 % | | 33 % |

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

Egna produkter

Omsättning

Januari-juni

Omsättningen för perioden uppgick till 104 mkr (38 mkr). Den organiska tillväxten för perioden var 2 %.

April-juni

Omsättningen för perioden april-juni uppgick till 48 mkr (18 mkr). En betydande del av tillväxten hänför sig till förvärvet från AstraZeneca. Under kvartalet var den organiska tillväxten 0 %. Av den totala omsättningen i kvartalet utgörs 68 % av receptbelagda läkemedel och resterande 32 % av receptfria läkemedel.

Resultat

Januari-juni

EBITDA för perioden uppgick till 39 mkr (8 mkr).

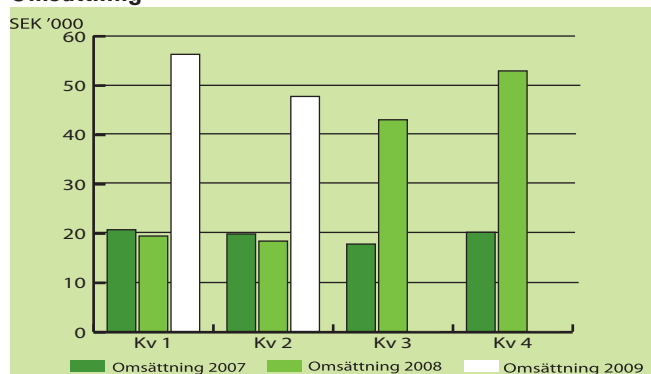
April-juni

EBITDA för perioden april-juni uppgick till 16 mkr (3 mkr). Förbättringen mot föregående år förklaras till största delen av den positiva effekten av införlivandet av de senast förvärvade produkterna. Implementerade prisjusteringar har delvis kompenserat för dyrare varuinköp som främst sker i euro.

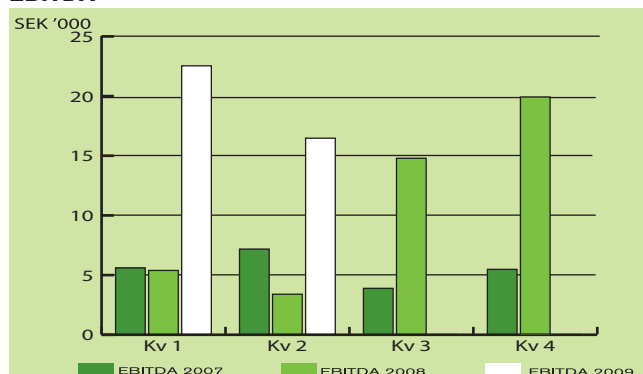
RescueFlowstudien i USA är nedlagd på grund av avsaknad av önskad klinisk effekt. EMEA (europeiska läkemedelsmyndigheten) beslutade den 24 juni att läkemedel med dextropropoxifen skall tas bort från marknaden under de kommande 15 månaderna. Beslutet är överklagat och ny utvärdering kommer initieras. Det kan komma att påverka produkten Dexofen som representerar cirka 1 % av företagets totala omsättning idag.

| | Kv 2 2009 | Kv 2 2008 |
|-------------------------------|-----------|-----------|
| Produkter egenvård | 6 | 6 |
| Produkter receptbelagda | 19 | 9 |
| Produkter på marknaden | 25 | 15 |
| Produkter under registrering | 1 | 2 |

Omsättning



EBITDA



Definition – segment Egna produkter

Egna produkter är sådana som BioPhausia äger obegränsat. Några exempel är att bolaget äger en dossier (dokumentationen om en produkt), ett varumärke eller andra immateriella rättigheter men inte nödvändigtvis patent. Exempel på produkter i detta segment är Citodon, Mollipect, Novalucol och GlycoVisc.

6 • Delårsrapport

| Licensierade produkter* Tkr | Kv 2 2009 | Kv 2 2008 | Förändring | Ack 2009 | Ack 2008 | Förändring | Helår 2008 |
|-----------------------------|-----------|-----------|------------|----------|----------|------------|------------|
| Omsättning | 32 192 | 16 046 | 101 % | 61 505 | 33 456 | 84 % | 80 714 |
| EBITDA | 6 466 | -3 789 | | 6 696 | 510 | | 4 391 |
| EBITDA-marginal | 20 % | -24 % | | 11 % | 2 % | | 5 % |

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

Licensierade produkter

Omsättning

Januari-juni

Omsättningen för perioden uppgick till 62 mkr (33 mkr). Den organiska tillväxten för perioden var 41 %.

April-juni

Omsättningen för perioden april-juni uppgick till 32 mkr (16 mkr). Den starka tillväxten förklaras främst av ett ökat antal produkter på marknaden. Vid kvartalets slut fanns 29 produkter på marknaden jämfört med 13 produkter samma period föregående år. Den organiska tillväxten var 55 % för kvartalet. Samtidigt som fler produkter når marknaden har lagernivåerna framgångsrikt minskats med 6 mkr under kvartalet.

Resultat

Januari-juni

EBITDA för perioden uppgick till 7 mkr (1 mkr).

April-juni

EBITDA för perioden april-juni uppgick till 6 mkr (-4 mkr). Segmentet Licensierade produkter visar en kraftig resultatförbättring under andra kvartalet med en EBITDA-marginal på 20 % jämfört med -24 % för motsvarande period föregående år. Den positiva utvecklingen beror på förbättrade bruttomarginaler i Danmark och Sverige.

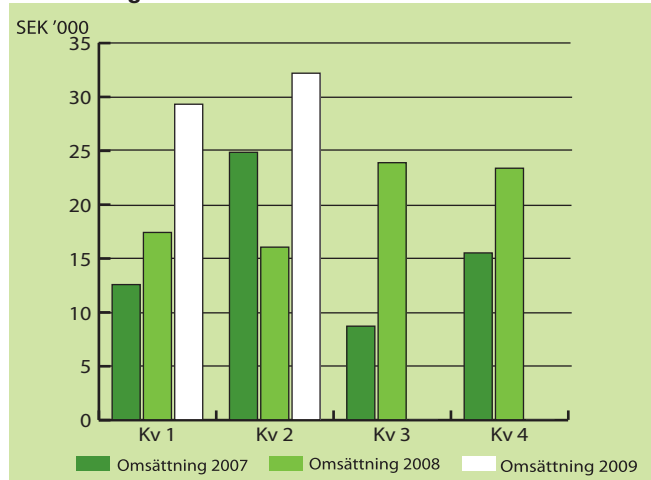
Kvartalet har belastats med drygt 3 mkr i viten avseende leveransproblem av vissa sjukhusprodukter. Berörda sjukhusavtal är nu hanterade på ett sätt som minimerar risken för framtida viten.

I Polen fortskrider förberedelserna med att komma igång med försäljning under slutet av 2009. Nio produkter har blivit godkända och rekryteringen av nyckelpersoner är slutförd och rekryteringen av säljkåren pågår aktivt. Per slutet av kvartalet är fyra stycken personer anställda i den polska generikaverksamheten. Nästa kvartal kommer säljkåren uppgå till 13 personer.

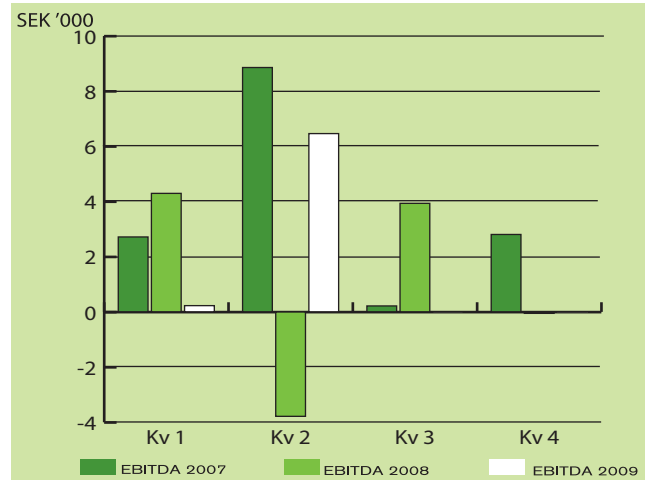
I Litauen har försäljningen startat och förberedelserna fortgår enligt plan för en etablering i de andra baltiska länderna. Under kvartalet slutfördes förhandlingar med två distributörer och förhandlingar pågår med ytterligare ett flertal.

| | Kv 2 2009 | Kv 2 2008 |
|------------------------------------|-----------|-----------|
| Produkter på marknaden | 29 | 13 |
| Godkända produkter ej på marknaden | 7 | 10 |
| Produkter under registrering | 24 | 43 |
| Totalt antal licenser | 60 | 66 |
| Varav nya licenser under perioden | 0 | 5 |

Omsättning



EBITDA



Definition – segment Licensierade produkter

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

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

Licensierade produkter kan delas upp i originalprodukter och generiska produkter.

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

| Parallellimport* Tkr | Kv 2 2009 | Kv 2 2008 | Förändring | Ack 2009 | Ack 2008 | Förändring | Helår 2008 |
|----------------------|-----------|-----------|------------|----------|----------|------------|------------|
| Omsättning | 68 970 | 92 193 | -25 % | 159 257 | 175 028 | -9 % | 352 376 |
| EBITDA | 6 012 | 9 876 | -39 % | 13 422 | 16 843 | -20 % | 31 238 |
| EBITDA-marginal | 9 % | 11 % | | 8 % | 10 % | | 9 % |

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

Parallellimporterade produkter

Omsättning

Januari-juni

Omsättningen för perioden uppgick till 159 mkr (175 mkr), vilket är en minskning med 9 %. Samtidigt har marknaden för parallellimport i Sverige minskat med 26 % i värde. Den negativa effekten på marknaden beror till stor del på den försvagade kronan.

April-juni

Omsättningen för perioden april-juni uppgick till 69 mkr (92 mkr), en minskning med 25 %. Marknaden för parallellimport i Sverige minskade med 31 % i värde under kvartal 2 jämfört med samma period föregående år, vilket är den främsta förklaringen till den lägre försäljningen.

Resultat

Januari-mars

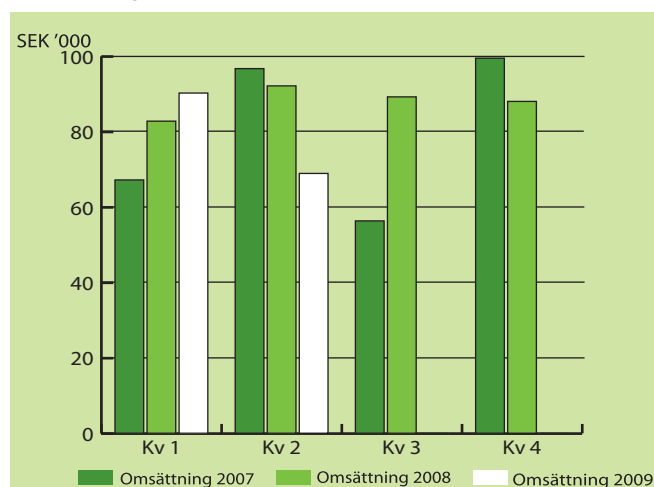
EBITDA för perioden januari-juni uppgick till 13 mkr (17 mkr).

April-juni

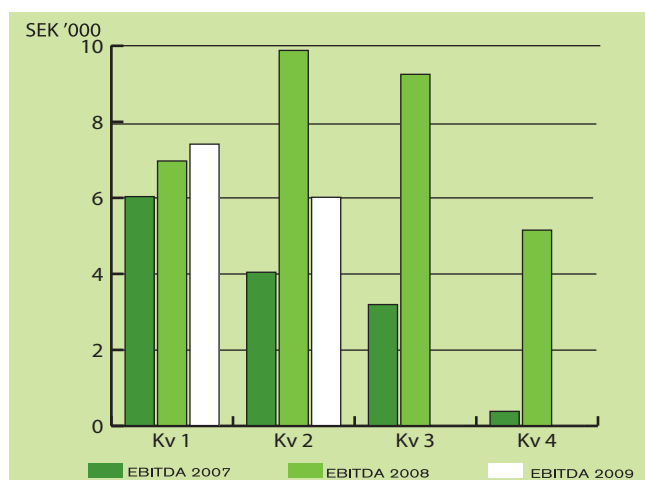
EBITDA för perioden april-juni uppgick till 6 mkr (10 mkr). Resultatet har påverkats negativt av en försvagad krona som medfört dyrare produktinköp och därmed lägre marginaler. Det har delvis kompenseras av en positiv produktmix där några storsäljande produkter har sålts till en högre marginal.

| | Kv 2 2009 | Kv 2 2008 |
|------------------------------|-----------|-----------|
| Produkter på marknaden | 80 | 77 |
| Produkter under registrering | 15 | 35 |

Omsättning



EBITDA



Definition – segment Parallellimporterade produkter

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

Finansiella mål

Styrelsen fastställde i augusti 2008 följande långsiktiga finansiella mål.

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

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

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning och resultat

Omsättning

Januari-juni

Under perioden uppgick moderbolagets omsättning till 104 mkr (38 mkr), och avser främst försäljning av Egna produkter.

Resultat

Januari-juni

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 24 mkr (0 mkr).

Finansnetto

Finansnettot för perioden uppgick till -14 mkr (-4 mkr).

Finansiell ställning

Likvida medel

Likvida medel uppgick per balansdagen till 4 mkr (1 mkr).

Investeringar

Investeringarna under perioden uppgick till 2 mkr (537 mkr).

Finansiering

Per balansdagen den 30 juni uppgick de räntebärande skulderna till 442 mkr varav amorteringar de kommande 12 månaderna om 67 mkr redovisas bland kortfristiga skulder i balansräkningen. Under perioden har totalt 60 mkr amorterats.

Under perioden genomfördes en kapitalanskaffning om totalt 64 mkr genom utgivande av ett förlagslån samt en emission av 43 miljoner teckningsoptioner. Kostnader hänförliga till kapitalanskaffningen uppgick till ca 7 mkr. BioPhausias aktiekapital kan vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna öka med högst 10 702 372,75 kr. Teckningsoptionerna och förlagslånet har en löptid på tre år. En option medför rätten att teckna en ny aktie för 1,50 kr och förlagslånet löper med en räntesats på 7 %. Både förlagslånet och teckningsoptionerna är upptagna till handel på NASDAQ OMX Stockholm.

Skatt

Skatten i moderbolaget består av en skatteintäkt hänförlig till upplösning av en skattefordran som uppkommit i samband med kapitalanskaffningen. Föregående år aktiverades kvarvarande underskottsavdrag, vilket gav en bokföringsmässig skatteintäkt om 26 mkr.

Aktier

Antalet aktier per balansdagen uppgick till 342 475 932 st.

Rapportdatum

Kommande rapporttillfällen

- Delårsrapport januari-september 2009; 20 november 2009
- Bokslutskommuniké januari-december 2009; 12 februari 2010

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt 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.

Stockholm den 28 augusti 2009

JAN RYNNING
ORDFÖRANDE

BENGT GERDIN

PIA RUDENGREN

BIRGITTA LANDIN

ROGER JOHANSON

MATS LINDQUIST

JOHAN UNGER

CLAES THULIN
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION

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

Informationen i denna delårsrapport är sådan som BioPhausia AB (publ) ska offentliggöra enligt lag om värdepappersmarknaden och/eller handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 28 augusti 2009 kl 08.30.

Koncernens resultaträkning

| Tkr | 2009 april-juni | 2008 april-juni | 2009 jan-juni | 2008 jan-juni | 2008 jan-dec |
|---|--------------------|--------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 153 237 | 129 839 | 332 994 | 252 990 | 580 348 |
| Kostnad för sålda varor | -105 957 | -100 944 | -235 587 | -193 813 | -432 659 |
| Bruttoresultat | 47 280 | 28 895 | 97 407 | 59 177 | 147 689 |
| Försäljningskostnader | -22 045 | -18 471 | -43 412 | -32 216 | -72 609 |
| Administrationskostnader | -4 637 | -3 685 | -9 558 | -7 073 | -16 265 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | -494 | -720 | -969 | -1 196 | -1 912 |
| Övriga rörelseintäkter | 546 | 11 | 1 427 | 25 | 792 |
| Övriga rörelsekostnader | -757 | -73 | -1 807 | -342 | -445 |
| Rörelseresultat | 19 893 | 5 957 | 43 088 | 18 375 | 57 250 |
| Finansnetto | -11 585 | -5 066 | -23 149 | -10 150 | -41 424 |
| Resultat före skatt | 8 308 | 891 | 19 939 | 8 225 | 15 826 |
| Skatt på årets resultat/utspädd skatt | -2 309 | 20 004 | -4 665 | 24 415 | 16 219 |
| Periodens resultat | 5 999 | 20 895 | 15 274 | 32 640 | 32 045 |
| <i>Hänförligt till:</i> | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 5 999 | 20 895 | 15 274 | 32 640 | 32 045 |
| Periodens resultat | 5 999 | 20 895 | 15 274 | 32 640 | 32 045 |
| Resultat per aktie före och efter utspädning (kr) | 0,02 | 0,13 | 0,04 | 0,16 | 0,13 |
| Avskrivningar inkluderade i rörelseresultatet | 5 628 | 2 354 | 10 908 | 4 694 | 15 007 |

Rapport över totalresultat

| | | | | | |
|--|--------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Periodens resultat | 5 999 | 20 895 | 15 274 | 32 640 | 32 045 |
| <i>Periodens övriga totalresultat:</i> | | | | | |
| Omräkningsdifferenser | 97 | 138 | 52 | 44 | -606 |
| Vinst/Förlust på kassaflödessäkringsinstrument inkl skatteeffekt | 2 325 | | 2 | | -14 295 |
| <i>Summa övriga totalresultat</i> | <i>2 422</i> | <i>138</i> | <i>54</i> | <i>44</i> | <i>-14 901</i> |
| Periodens totalresultat | 8 421 | 21 033 | 15 328 | 32 684 | 17 144 |
| <i>Hänförligt till:</i> | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 8 421 | 21 033 | 15 328 | 32 684 | 17 144 |
| Periodens totalresultat | 8 421 | 21 033 | 15 328 | 32 684 | 17 144 |

Nyckeltal

| | 2009-06-30 | 2008-06-30 | 2008-12-31 |
|---|------------|------------|------------|
| Antal aktier vid periodens slut (tusental) | 342 476 | 202 372 | 342 476 |
| Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental) | 349 611 | 202 372 | 249 073 |
| Eget kapital per aktie (kr) | 1,61 | 2,23 | 1,56 |
| Soliditet (%) | 49 | 22 | 46 |
| Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital (%)* | 3,0 | 24,0 | 8,9 |
| Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital (%)* | 7,9 | 7,2 | 8,3 |
| Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital (%)* | 7,2 | 6,2 | 7,4 |
| Resultat per aktie före skatt (kr) före och efter utspädning | 0,06 | 0,04 | 0,06 |
| Resultat per aktie efter skatt (kr) före och efter utspädning | 0,04 | 0,16 | 0,13 |
| Nettoskudsättningsgrad (ggr) | 0,85 | 3,11 | 0,98 |

* Beräknat på rullande 12 månaders resultat

Definitioner

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

Soliditet. Eget kapital i procent av balansomslutningen.

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

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

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

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

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

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

EBITDA. Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

EBITDA-marginal. EBITDA i procent av nettoomsättningen.

Koncernens balansräkning i sammandrag

| Tkr | 2009-06-30 | 2008-06-30 | 2008-12-31 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Anläggningstillgångar | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 854 148 | 893 126 | 860 016 |
| Materiella anläggningstillgångar | 3 958 | 2 130 | 2 223 |
| Uppskjuten skattefordran | 45 863 | 56 530 | 53 505 |
| Summa anläggningstillgångar | 903 969 | 951 786 | 915 744 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | 124 764 | 109 708 | 149 052 |
| Kundfordringar | 61 346 | 61 935 | 83 875 |
| Övriga omsättningstillgångar | 15 760 | 11 383 | 9 179 |
| Likvida medel | 18 464 | 3 154 | 15 503 |
| Summa omsättningstillgångar | 220 334 | 186 180 | 257 609 |
| Summa tillgångar | 1 124 303 | 1 137 966 | 1 173 353 |
| Eget kapital | 550 927 | 254 646 | 534 437 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Uppskjuten skatteskuld | 941 | 1 002 | 1 076 |
| Långfristiga skulder | 367 473 | 396 212 | 332 857 |
| Summa långfristiga skulder | 368 414 | 397 214 | 333 933 |
| Kortfristiga skulder | 204 962 | 486 106 | 304 983 |
| Summa skulder | 573 376 | 883 320 | 638 916 |
| Summa eget kapital och skulder | 1 124 303 | 1 137 966 | 1 173 353 |
| Ställda säkerheter | 205 939 | 76 680 | 220 336 |
| Eventualförpliktelser | Inga | Inga | Inga |

Sammandrag avseende förändringar i koncernens eget kapital

| Tkr | 2009-06-30 | (Omräknad) 2008-06-30 | (Omräknad) 2008-12-31 |
|--|----------------|--------------------------|--------------------------|
| Ingående eget kapital enligt balansräkningen | 534 437 | 221 962 | 221 962 |
| Kapitalanskaffning | 4 604 | - | 308 228 |
| Kostnader hänförliga till kapitalanskaffning | -506 | - | -12 897 |
| Uppskjuten skatteskuld hänförlig till kapitalanskaffning | -2 936 | | |
| Periodens totalresultat | 15 328 | 32 684 | 17 144 |
| Utgående eget kapital vid periodens slut | 550 927 | 254 646 | 534 437 |

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

| Tkr | 2009 april-juni | 2008 april-juni | 2009 jan-juni | 2008 jan-juni | 2008 jan-dec |
|--|--------------------|--------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | 17 638 | 3 884 | 35 614 | 14 369 | 31 284 |
| Förändring av rörelsekapital | -16 939 | -5 551 | -22 754 | -13 321 | -15 985 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 699 | -1 667 | 12 860 | 1 048 | 15 299 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -4 215 | -544 531 | -7 346 | -550 071 | -525 901 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 10 293 | 539 149 | -2 553 | 532 737 | 506 665 |
| Förändring av likvida medel | 6 777 | -7 049 | 2 961 | -16 286 | -3 937 |
| Likvida medel vid periodens början | 11 687 | 10 203 | 15 503 | 19 440 | 19 440 |
| Likvida medel vid periodens slut | 18 464 | 3 154 | 18 464 | 3 154 | 15 503 |
| <i>Erhållna räntor</i> | 14 | 97 | 41 | 228 | 638 |
| <i>Erlagda räntor</i> | -7 427 | -3 270 | -15 456 | -6 280 | -33 246 |

Koncernens rörelseresultat i översikt

| 2008 Tkr | Kvartal 1 | Kvartal 2 | Kvartal 3 | Kvartal 4 | Helår 2008 |
|---|------------------|------------------|---------------|---------------|---------------|
| Intäkter | 123 151 | 129 839 | 159 032 | 168 326 | 580 348 |
| Bruttoresultat | 30 282 | 28 895 | 44 637 | 43 875 | 147 689 |
| Försäljningskostnader | -13 745 | -18 471 | -19 346 | -21 047 | -72 609 |
| Administrationskostnader | -3 388 | -3 685 | -3 950 | -5 242 | -16 265 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | -476 | -720 | -492 | -224 | -1 912 |
| Övriga rörelsekostnader/rörelseintäkter | -256 | -62 | -10 | 675 | 347 |
| Rörelseresultat | 12 417 | 5 957 | 20 839 | 18 037 | 57 250 |
| 2009 Tkr | Kvartal 1 | Kvartal 2 | | | |
| Intäkter | 179 757 | 153 237 | | | |
| Bruttoresultat | 50 127 | 47 280 | | | |
| Försäljningskostnader | -21 367 | -22 045 | | | |
| Administrationskostnader | -4 921 | -4 637 | | | |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | -475 | -494 | | | |
| Övriga rörelsekostnader/rörelseintäkter | -169 | -211 | | | |
| Rörelseresultat | 23 195 | 19 893 | | | |

Moderbolagets resultaträkning

| Tkr | 2009 april-juni | 2008 april-juni | 2009 jan-juni | 2008 jan-juni | 2008 jan-dec |
|---|--------------------|--------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 47 875 | 18 364 | 104 481 | 37 815 | 144 204 |
| Kostnad för sålda varor | -26 872 | -9 756 | -55 084 | -19 593 | -79 382 |
| Bruttoresultat | 21 003 | 8 608 | 49 397 | 18 222 | 64 822 |
| Försäljningskostnader | -15 458 | -7 981 | -31 740 | -15 229 | -47 496 |
| Administrationskostnader | -4 136 | -2 700 | -8 404 | -5 267 | -12 266 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | -469 | -468 | -937 | -937 | -1 874 |
| Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader | 7 152 | 1 635 | 15 249 | 2 729 | 9 339 |
| Rörelseresultat | 8 092 | -906 | 23 565 | -482 | 12 525 |
| Finansnetto | -6 929 | -2 066 | -14 317 | -4 337 | -26 944 |
| Resultat efter finansiella poster | 1 163 | -2 972 | 9 248 | -4 819 | -14 419 |
| Skatt på årets resultat/uppskjuten skatt | 82 | 19 636 | 82 | 26 181 | 27 303 |
| Periodens resultat | 1 245 | 16 664 | 9 330 | 21 362 | 12 884 |

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

| Tkr | 2009-06-30 | 2008-06-30 | 2008-12-31 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Anläggningstillgångar | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 535 692 | 746 658 | 554 645 |
| Materiella anläggningstillgångar | 403 | 246 | 352 |
| Andelar i koncernföretag | 73 582 | 71 162 | 68 742 |
| Uppskjuten skattefordran | 72 752 | 73 181 | 75 610 |
| Långfristiga fordringar på koncernbolag | 178 840 | 29 594 | 178 996 |
| Summa anläggningstillgångar | 861 269 | 920 841 | 878 345 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | 28 211 | 12 992 | 33 576 |
| Kundfordringar | 20 345 | 8 560 | 25 476 |
| Kortfristiga fordringar på koncernbolag | 96 112 | 70 989 | 107 471 |
| Övriga omsättningstillgångar | 3 863 | 4 305 | 4 074 |
| Likvida medel | 3 995 | 980 | 11 950 |
| Summa omsättningstillgångar | 152 526 | 97 826 | 182 547 |
| Summa tillgångar | 1 013 795 | 1 018 667 | 1 060 892 |
| Eget kapital | 526 500 | 233 691 | 516 006 |
| Långfristiga skulder | 365 795 | 394 675 | 331 127 |
| Långfristiga skulder till koncernbolag | - | 3 156 | - |
| Summa långfristiga skulder | 365 795 | 397 831 | 331 127 |
| Kortfristiga skulder till koncernbolag | 557 | 1 452 | 1 713 |
| Övriga kortfristiga skulder | 120 943 | 385 693 | 212 046 |
| Summa Kortfristiga skulder | 121 500 | 387 145 | 213 759 |
| Summa eget kapital och skulder | 1 013 795 | 1 018 667 | 1 060 892 |
| Ställda säkerheter | 135 093 | 12 528 | 140 307 |
| Eventualförpliktelser | 60 000 | 60 000 | 60 000 |

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

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

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

Nya redovisningsprinciper 2009

Utformning av finansiella rapporter

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

Rörelsesegment

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

Not 2 Segmentrapportering*

Redovisning av primärt segment

| Tkr | Egna produkter | Licensierade produkter | Parallellimporterade produkter | BioPhausia övergripande | Koncernen |
|---------------------------|----------------|------------------------|--------------------------------|-------------------------|---------------|
| Januari–juni 2009 | | | | | |
| Nettoomsättning | 104 043 | 61 505 | 159 257 | 8 189 | 332 994 |
| EBITDA | 38 967 | 6 696 | 13 422 | -5 089 | 53 996 |
| Avskrivningar | | | | | -10 908 |
| Finansnetto | | | | | -23 149 |
| Skatt | | | | | -4 665 |
| Periodens resultat | | | | | 15 274 |
| Januari–juni 2008 | | | | | |
| Nettoomsättning | 37 875 | 33 456 | 175 028 | 6 630 | 252 989 |
| EBITDA | 8 749 | 510 | 16 843 | -3 033 | 23 069 |
| Avskrivningar | | | | | -4 694 |
| Finansnetto | | | | | -10 150 |
| Skatt | | | | | 24 415 |
| Periodens resultat | | | | | 32 640 |

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

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

Not 3 Skatt på årets resultat/uppskjuten skatt

Skatten i resultaträkningen består av uppskjuten skatt på temporära skillnader och uppskjuten skatt på aktiverade underskottsavdrag. Periodens resultat 2009 har enbart påverkats av uppskjuten skatt på temporära skillnader, samt en positiv skatteeffekt hänförlig till den genomförda kapitalanskaffningen under perioden.

Not 4 Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Not 5 Transaktioner med närstående

Garantiersättning i samband med kapitalanskaffningen 2009 har erlagts till styrelseledamot Johan Unger på sammanlagt 350 tkr. Inga övriga transaktioner med närstående har förekommit.