BioPhausia 2008

Delårsrapport januari–juni 2008

- Koncernens nettoomsättning för perioden uppgick till 253 mkr (238 mkr)
- Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 22 mkr (30 mkr)
- Rörelseresultatet uppgick till 18 mkr (27 mkr)
- Resultatet efter skatt för perioden uppgick till 33 mkr (15 mkr)
- Resultat per aktie efter skatt för perioden var 0,29 kr (0,13 kr) före utspädning

Väsentliga händelser under perioden

- BioPhausia förvärvade den 30 juni en portfölj med 16 receptbelagda läkemedel från AstraZeneca för 535 mkr. Portföljen tillför cirka 200 Mkr i omsättning och har en rörelsemarginal före avskrivningar ("EBITDA marginal") om cirka 50 procent. Förvärvet kommer att påverka resultatet från och med juli 2008.
- BioPhausia fick i kvartal 1 klartecken för CE-märkning av sin originalprodukt GlycoVisc för behandling av artros i knäleden.

Perioden april-juni

- Koncernens omsättning för kvartalet uppgick till 130 mkr (137 mkr)
- Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 8 mkr (17 mkr)
- Rörelseresultatet uppgick till 6 mkr (15 mkr)
- Resultatet efter skatt uppgick till 21 mkr (9 mkr)
- Resultat per aktie efter skatt blev 0,19 kr (0,08 kr)

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Extra bolagsstämma den 4 augusti godkände företrädesrättsemission för att delfinansiera förvärvet från AstraZeneca.
- Samarbetsavtal har tecknats med det kinesiska läkemedelsföretaget ShenZhen Zhijun som ger BioPhausia ensamrätt att sälja tre av företagets olika antibiotika i Europa.

Koncernens resultaträkning i korthet

MKR	Kv 2 2008	Kv 2 2007	Förändring	Ack 2008	Ack 2007	Förändring	Helår 2007
Nettoomsättning	130	137	-5%	253	238	6%	465
Rörelseresultat före avskrivning	8	17	-54%	22	30	-26%	50
Rörelseresultat efter avskrivning	6	15	-64%	18	27	-34%	43
Rörelseresultat före skatt	1	10	-91%	8	17	-52%	24
Resultat per aktie före utspädning	0,19	0,08		0,29	0,13		0,32

BioPhausia AB (publ), Blasieholmsgatan 2, SE-111 48 Stockholm, Telenr: +46-8-407 64 30, Fax: +46-8-407 64 39
info@biophausia.se, www.biophausia.se, org nr 556485-0153

VD:s kommentar

BioPhausia växer genom förvärv av 16 receptbelagda läkemedel från AstraZeneca

BioPhausia förvärvade 30 juni i år en portfölj om 16 receptbelagda läkemedel från AstraZeneca AB för 535 Mkr. Förvärvet innebär en ökad stabilitet i intjäning och resultat. Portföljen innefattar välkända varumärken såsom Citodon, Mollipect och Mucomyst. Förvärvet är ett viktigt steg i BioPhausias tillväxtstrategi. Det är det största i bolagets historia och kommer att väsentligt påverka resultat och kassaflöde för bolaget från och med kvartal 3 2008. Då förvärvet genomfördes den 30 juni påverkas emellertid balansräkningen från och med utgången av kvartal 2.

Genom förvärvet får bolaget ökad styrka och trovärdighet som licenstagare och partner i den fortsatta utvecklingen av verksamheten. Bolagets plattform för framtida expansion stärks betydligt.

De senaste åren har tillväxten för BioPhausia varit hög. Från att bolaget visade ett nollresultat 2005 har omsättning och vinst ökat varje år. Mellan 2006 och 2007 ökade omsättningen med 140 mkr och rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) med 25 mkr till 50 mkr.

Det nya förvärvet kommer att avsevärt öka både omsättning och EBITDA. Den sammanlagda försäljningen på årsbasis för portföljen uppgick 2007 till cirka 200 mkr med en EBITDA-marginal på omkring 50 procent. Genom förvärvet ökar BioPhausias omsättning pro forma (omsättningen för BioPhausia plus omsättningen för portföljen) avseende 2007 från 465 till 673 mkr och EBITDA med tre gånger från 50 till 155 mkr.

Förvärvet finansierades initialt med banklån. Vid en extra bolagsstämma den 4 augusti, 2008 beslutades om en företrädesrättsemission i BioPhausia med syfte att tillföra bolaget cirka 300 Mkr som skall användas till att amortera ned lånen. Villkoren för nyemissionen är att en aktie ger en teckningsrätt med vilken man kan teckna två nya aktier till ett pris av 1,35 kronor per styck.

Under kvartal 2, 2008 mattades försäljningen av något jämfört med kvartal 2, 2007. Omsättningen uppgick till 130 mkr mot 137 mkr kvartal 2, 2007. Detta kan jämföras med första kvartalet där omsättningen ökade till 123 mkr jämfört med 101 mkr 2007. Försäljningsökningen under första halvåret kan således summeras till 6 procent. Som jag påpekat tidigare påverkas verksamheten alltjämt av fluktuationer i försäljningen mellan kvartalen. I takt med att BioPhausia får allt fler produkter till försäljning på marknaden kommer dessa fluktuationer att minska. Därtill innebär det genomförda förvärvet att stabiliteten i intjäningen framöver ökar markant.

BioPhausias utveckling under det andra kvartalet har i stort följt bolagets planer, dock med undantaget att det tagit längre tid än förväntat att få ut godkända licensierade produkter på marknaden. Detta har inneburit att planerade kostnadsökningar under andra kvartalet inte motsvarats av intäktsökningar. I takt med att godkända produkter lanseras på marknaden kommer dessa ökade kostnader mötas av ökade intäkter.

För att kunna fortsätta expansionen måste bolaget bland annat anpassa organisationen för att nå de uppsatta tillväxtmålen. Kostnaderna för denna expansion kommer före intäkterna, vilket är tydligt under kvartal 2 2008.

På de nya marknaderna Polen och Baltikum har bolaget erhållit 14 godkännanden av licensierade produkter. Nästa steg är att dessa skall komma in i förmånssystemet innan de kan börja marknadsföras.

forts

Efter periodens utgång har BioPhausia tecknat ett samarbetsavtal med det kinesiska läkemedelsföretaget ShenZhen Zhijun som ger BioPhausia ensamrätt att sälja tre av föetagets generiska antibiotika i Europa. Total marknad för dessa tre antibiotika är cirka tre miljarder SEK (IMS). Sammanställningen av dokumentationen har påbörjats och planen är att produkterna skall vara till försäljning inom tre år. Samarbetet med ShenZhen Zhijun är det första steget för BioPhausia att sammanställa egen dokumentation tillsammans med en partner till skillnad från att licensiera produkter från en tillverkare. Detta är väsentligt mer kostnadseffektivt samt ökar flexibiliteten under expansionen i Europa.

Finansiella mål

Mot bakgrund av att BioPhausia har slutfört förvärvet av läkemedelsportföljen från AstraZeneca har bolaget uppnått en sådan omfattning och stabilitet i verksamheten att finansiella mål kan uppställas och kommuniceras externt. Styrelsen har därför per den 5 augusti 2008 fastställt följande långsiktiga finansiella mål.

BioPhausia skall, baserat på befintlig struktur och efter genomfört förvärv, 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.

Sammanfattningsvis kan jag konstatera att bolaget växer enligt plan och att det nya förvärvet kommer att ge BioPhausia ytterligare kraft att utveckla verksamheten och stärka bolagets expansion i Europa.

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 Novaluzid. BioPhausia har idag cirka 80 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 OMX Nordiska Börs Stockholm, Small cap.

Koncernen

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Tkr	Kv 2 2008	Kv 2 2007	Förändring	Ack 2008	Ack 2007	Förändring	Helår 2007
Nettoomsättning	129 839	136 915	-5%	252 990	238 234	6%	465 002
Kostnad för sålda varor	-100 944	-106 240	-5%	-193 813	-183 906	5%	-365 706
Bruttoresultat	**28 895**	**30 675**	**-6%**	**59 177**	**54 328**	**9%**	**99 296**
Försäljningskostnader	-18 471	-10 872	70%	-32 216	-19 327	67%	-38 266
Administrationskostnader	-3 685	-3 430	7%	-7 073	-6 730	5%	-13 593
FoU kostnader	-720	-411	75%	-1 196	-979	22%	-1 959
Övriga intäkter och kostnader	-467	-530	-12%	-1 180	-730	62%	-2 626
Rörelseresultat	**5 552**	**15 432**	**-64%**	**17 512**	**26 562**	**-34%**	**42 852**
Finansnetto	-4 661	-5 262		-9 287	-9 539		-18 870
Skatt	20 004	-909		24 415	-1 818		12 850
Periodens resultat	**20 895**	**9 261**	**126%**	**32 640**	**15 205**	**115%**	**36 832**

Koncernens omsättning och resultat

Omsättning

Januari-juni

Under perioden har intäkterna ökat till 253 mkr (238 mkr), en ökning med 6% jämfört med samma period föregående år.

Omsättningen[1] avsåg försäljning av Egna produkter, 39 mkr (38 mkr), Licensierade produkter, 34 mkr (32 mkr), Parallellimporterade produkter, 176 mkr (164 mkr) samt segmentet BioPhausia övergripande 4 mkr (4 mkr). Den per 30 juni förvärvade produktportföljen kommer att påverka omsättningen från och med juli månad.

April-juni

Omsättningen för perioden april-juni uppgick till 130 mkr (137 mkr). Fluktuationer i försäljningen förekommer och beror på att fler konkurrenter tillkommer eller försvinner. Under kvartal 2 tillkom det flera aktörer på marknaden för några av bolagets produkter.

Resultat

Januari-juni

Rörelseresultat före avskrivningar för första halvåret uppgick till 22 mkr (30 mkr). I takt med att bolaget expanderar och etablerar dotterbolag på flera marknader har kostnaderna ökat för personal, vilken är den enskilt största kostnadsökningen.

Andra kostnader som påverkat resultatet är avgifter direkt relaterade till ett ökat antal godkända produkter.

Avskrivningarna uppgick till 5 mkr (3 mkr). Av forsknings- och utvecklingskostnaderna utgjorde 1 mkr (1 mkr) avskrivningar.

April-juni

Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 8 mkr (17 mkr). Anledningen till att rörelseresultat före avskrivningar minskar är, som ovan nämnts, framför allt i kostnadsökningar på närmare 7 mkr. En hög expansionstakt, i enlighet med plan, har lett till både ökning av kostnader för personal, 4 mkr, samt ökade myndighetskostnader för godkännande av nya produkter och kostnader för införande i FASS, 3 mkr.

Finansnetto

Finansnettot för första halvåret uppgick till -9 mkr (-10 mkr).

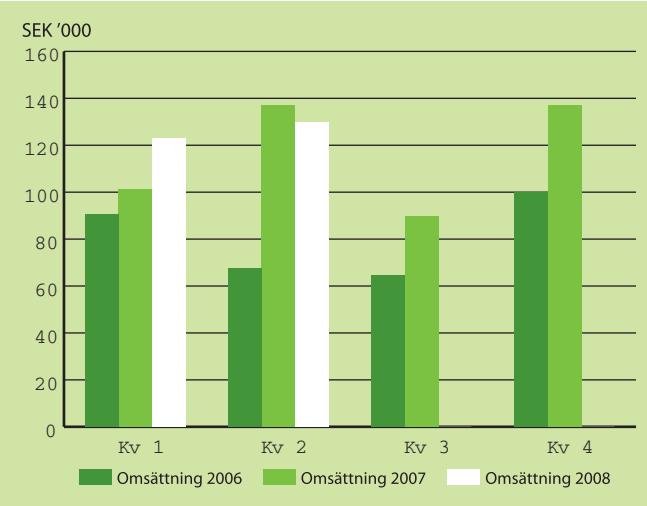
Skatt

I och med förvärvet den 30 juni har styrelsen beslutat att aktivera kvarvarande del av underskottsavdragen, se Not 3.

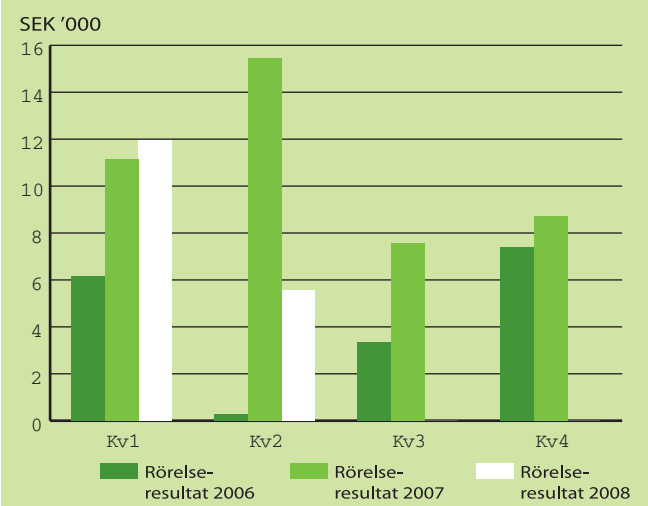
[1] För år 2007 är siffrorna justerade med omflyttningar från Egna produkter dels med två produkter till Licensierade produkter, dels en mindre verksamhetsdel som brutits ut och lagts i segmentet BioPhausia övergripande.

Koncernen

Omsättning



Rörelseresultat



Finansiell ställning

Likvida medel

Vid periodens slut uppgick likvida medel till 3 mkr (14 mkr) och outnyttjat kreditutrymme uppgick till 78 mkr. Kassaflöde för perioden var -16 mkr varav investeringar uppgick till 550 mkr, nyupptagna lån 560 mkr och amorteringar 6 mkr.

Investeringar

Under perioden uppgick investeringarna till 550 mkr (8 mkr). Dessa fördelas mellan ett förvärv av en produktportfölj från AstraZeneca, innehållande 16 produkter för 537 mkr samt förvärv av licenser för 13 mkr.

Finansiering

Per balansdagen uppgick utnyttjad belåning för rörelsekrediter (varulagerbelåning samt checkkredit) till 47 mkr. Ställd säkerhet är viss del av varulager. På balansdagen genomfördes förvärvet av produktportfölj för 535 mkr samt 23 mkr för varulager. Detta finansierades initialt med banklån om 560 mkr. Lånet avses under kvartal tre att amorteras med huvuddelen av den likvid som erhålls i den nu pågående emissionen.

Per balansdagen uppgick totala räntebärande skulder till 795 mkr varav 355 mkr redovisas som kortfristig skuld i balansräkningen.

Nettoskuldsättningsgraden uppgick till 3,11 ggr.

Eget kapital

Det egna kapitalet uppgick till 255 mkr (198 mkr) per balansdagen varav aktiekapitalet utgör 29 mkr.

Antalet aktier var per balansdagen 114 158 644 st.

Soliditeten per balansdagen uppgick till 22% (36%). Soliditeten påverkades negativt av de lån om 560 mkr som upptogs i samband med förvärvet av produktportföljen i slutet av juni. Låneskulden är avsedd att amorteras med huvuddelen av den likviditet som erhålls i den nu pågående emissionen, vilken kommer att ge en återgång i soliditeten till tidigare nivåer.

Affärsområden

Egna produkter Tkr	Kv 2 2008	Kv 2 2007 [1]	Förändring	Ack 2008	Ack 2007 [1]	Förändring	Helår 2007
Omsättning	17 009	16 985	0%	39 228	38 405	2%	80 720
Rörelseresultat	3 607	4 577	-21%	9 727	10 493	-7%	19 057
Rörelsemarginal	21,2%	26,9%		24,8%	27,3%		23,6%

Egna produkter

Omsättning

Januari-juni

Ackumulerat för första halvåret uppgick försäljningen till 39 mkr (38 mkr).

April-juni

Under andra kvartalet uppgick försäljningen till 17 mkr (17 mkr).

Resultat

Januari-juni

Rörelseresultatet för perioden januari-juni uppgick till 10 mkr (10 mkr).

April-juni

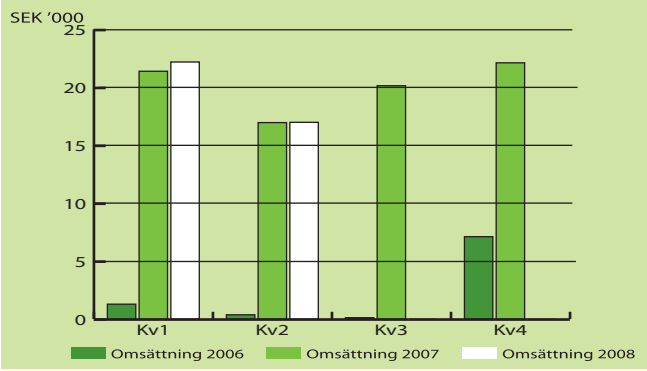
Rörelseresultatet för segmentet Egna produkter för perioden april-juni uppgick till 4 mkr och motsvarande siffra för andra kvartalet föregående år är 4 mkr. I rörelseresultatet för perioden har vissa försäljningsomkostnader enligt nedan tillkommit.

Vidareutvecklingen av egenvårdsprodukterna har nu lett till att några av produkterna har lanserats med nya mer konsumentinriktade förpackningar. Lanseringen sker nu successivt i Norden.

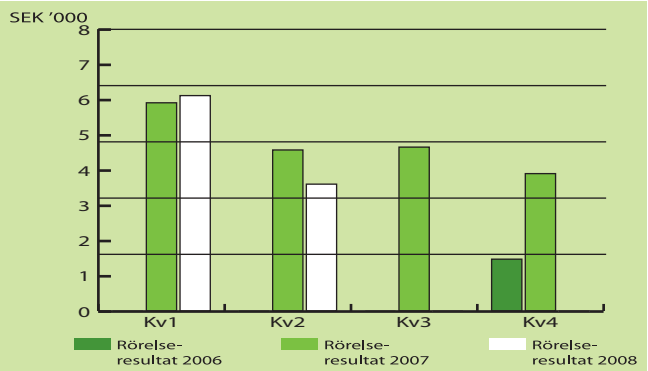
[1] För år 2007 är siffrorna justerade med omflyttningar mellan segmenten med två produkter till Licensierade produkter och en mindre verksamhetsdel som brutits ut och lagts i segmentet BioPhausia övergripande.

	Kv 2 2008	Kv 2 2007
Produkter egenvård	6	6
Produkter receptbelagda	9	11
Produkter på marknaden [1]	15	17
Produkter under registrering	2	0

Omsättning



Rörelseresultat



Definition – segment Egna produkter

Egna produkter är sådana som BioPhausia äger obegränsat. Exempel är att bolaget äger en dossier (dokumentationen om en produkt), ett varumärke, andra immateriella rättigheter men inte nödvändigtvis patent.
Egna produkter kan delas upp i originalprodukter och generiska produkter.
Exempel på produkter i detta segment är Novalucol, Novaluzid, RescueFlow och GlycoVisc.

Licensierade produkter Tkr	Kv 2 2008	Kv 2 2007 [1]	Förändring	Ack 2008	Ack 2007 [1]	Förändring	Helår 2007
Omsättning	16 492	19 258	-14%	34 255	31 908	7%	60 443
Rörelseresultat	2 421	6 820	-65%	6 262	9 503	-34%	15 133
Rörelsemarginal	14,7%	35,4%		18,3%	29,8%		25,0%

Licensierade produkter

Omsättning

Januari-juni

För perioden januari-juni uppgick omsättningen till 34 mkr (32 mkr).

April-juni

Omsättningen för Licensierade produkter uppgick under andra kvartalet till 17 mkr (19 mkr).

Försäljningen av generiska läkemedel inom detta segment har under andra kvartalet påverkats av hård konkurrens och pressade priser, framförallt i Sverige och Danmark. Detta har lett till att både omsättningen och marginalen för segmentet pressats, trots att det nu är flera produkter som säljs än förut. Anledningen till prispressen är att nya aktörer kommit in på marknaden.

Resultat

Januari-juni

Rörelseresultatet för perioden januari-juni uppgår till 6 mkr (10 mkr). Försämringen av resultatet beror på den expansion som skett i direkt relaterade försäljningskostnader samt minskade marginaler under andra kvartalet.

April-juni

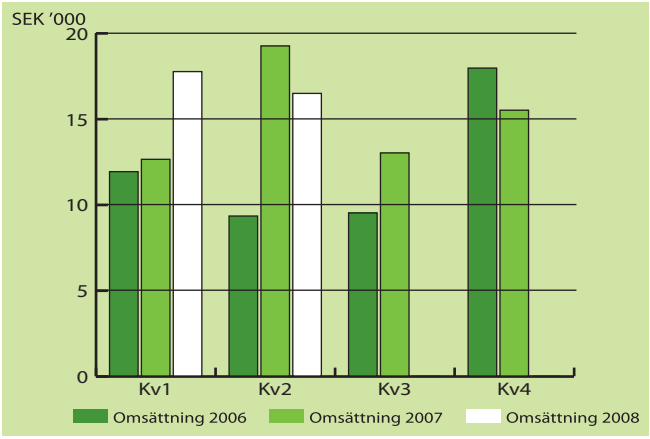
Rörelseresultatet för segmentet uppgick under andra kvartalet till 2 mkr (7 mkr). En av anledningarna till att rörelseresultat minskade är nyrekrytering av personal. En hög expansionstakt, i enlighet med plan, har lett till ökning av kostnader för personal. Detta i kombination med att avgifter direkt relaterade till ett ökat antal godkända produkter har ökat försäljningskostnaderna med 3 mkr. Även sämre marginaler inom segmentet om cirka 2 mkr, påverkar rörelseresultatet.

Antalet produkter till försäljning har ökat till 13 stycken jämfört med 7 i kvartal 2 2007. Antalet licenser har stigit.

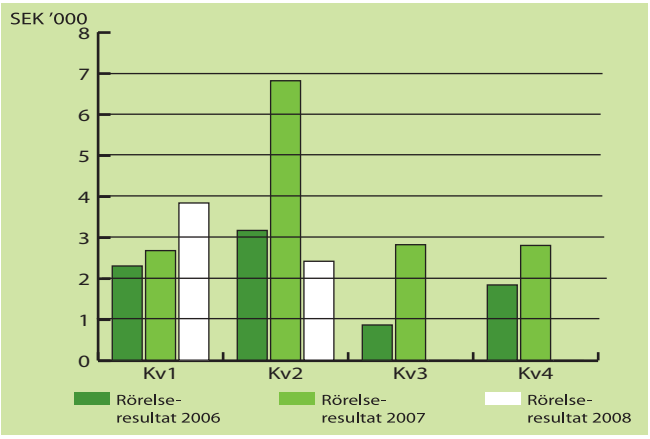
[1] För år 2007 är siffrorna justerade med omflyttning av två produkter mellan segmenten Egna produkter till Licensierade produkter.

	Kv 2 2008	Kv 2 2007
Produkter på marknaden	13	7
Godkända produkter	23	10
Produkter under registrering	38	36
Totalt antal licenser	66	53
Nya licenser under perioden	5	8

Omsättning



Rörelseresultat



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 2008	Kv 2 2007	Förändring	Ack 2008	Ack 2007	Förändring	Helår 2007
Omsättning	92 436	96 768	-4%	175 605	164 017	7%	319 937
Rörelseresultat	5 243	4 038	30%	9 421	10 064	-6%	13 639
Rörelsemarginal	5,7%	4,2%		5,4%	6,1%		4,3%

Parallellimporterade produkter
Omsättning

Januari-juni

Omsättningen för perioden januari – juni var 176 mkr (164 mkr).

April-juni

Omsättningen för segmentet Parallellimporterade produkter uppgick till 92 mkr (97 mkr). Under andra kvartalet föregående år var försäljningen den högsta under hela 2007, men även det andra kvartalet 2008 visade en hög försäljning för de parallellimporterade produkterna.

Resultat

Januari-juni

Rörelseresultatet för perioden januari-juni uppgick till 9 mkr (10 mkr).

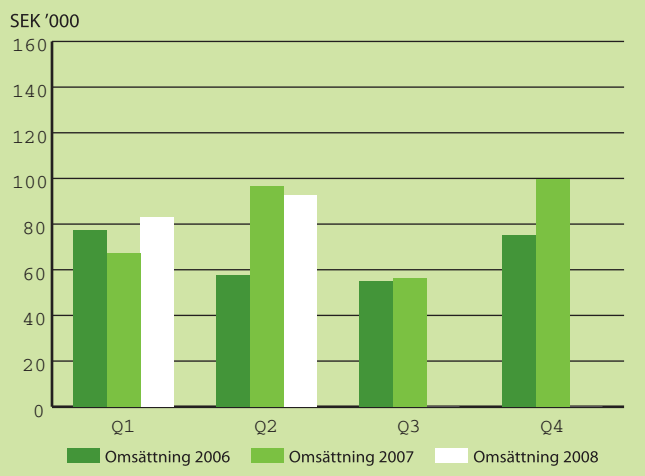
April-juni

Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till 5 mkr vilket kan jämföras med 4 mkr för samma period föregående år.

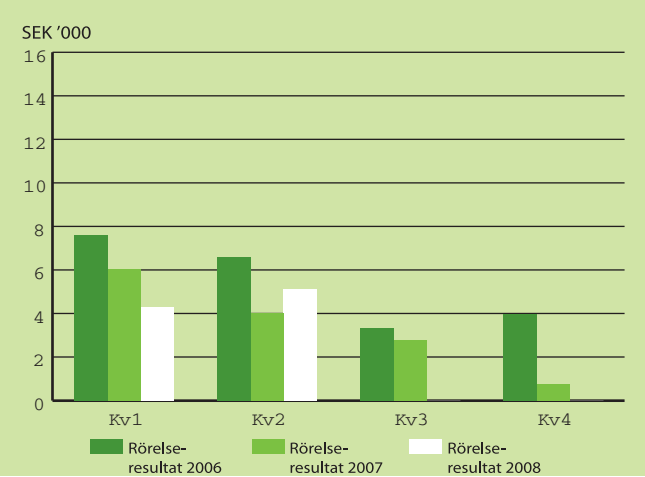
Flytten av ompackningen av de parallellimporterade läkemedlen till det helägda dotterbolaget i Polen har nu börjat ge ett positivt resultat.

	Kv 2 2008	Kv 2 2007
Produkter på marknaden	77	75
Produkter under registrering	35	38

Omsättning



Rörelseresultat



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 och Läkemedelsverket är motpart.
Exempel på parallellimporterade produkter är alla produkter som Cross säljer samt parallellimporterade veterinärprodukter som Omnidea säljer.

Finansiella mål

Styrelsen har i augusti 2008 fastställt följande långsiktiga finansiella mål.

BioPhausia skall, baserat på befintlig struktur och efter genomfört förvärv, 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.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Nyemission
Extra bolagsstämma den 4 augusti godkände företrädesrättsemission för att delfinansiera förvärvet från AstraZeneca.

Villkoren för emissionen innebär att bolagets aktieägare erhåller företrädesrätt att teckna två nya aktier för varje gammal aktie. Emissionskursen är 1,35 kronor, vilket innebär att nyemissionen tillför BioPhausia högst cirka 300 Mkr före emissionskostnader.

Samarbetsavtal
Efter perioden utgång har ett samarbetsavtal tecknats med det kinesiska läkemedelsföretaget ShenZhen Zhijun. Avtalet ger BioPhausia ensamrätt att sälja tre av företagets olika antibiotika i Europa från ShenZhen Zhijun.

Total marknad för dessa tre antibiotika är cirka tre miljarder SEK i Europa(IMS). Sammanställningen av dokumentationen har påbörjats och planen är att produkterna skall vara till försäljning inom tre år.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning och resultat

Omsättning

Januari-juni
Under första halvåret 2008 har moderbolagets omsättning uppgått till 38 mkr (43 mkr) och avser omsättning från försäljningen av Egna produkter.

Resultat

Januari-juni
Rörelseresultatet för perioden uppgår till 0 mkr (3 mkr).

Finansnetto
Finansnettot för perioden uppgick till 4 mkr (6 mkr).

Finansiell ställning

Likvida medel
Likvida medel uppgick per balansdagen till 1 mkr (2 mkr).

Investeringar
Investeringarna under perioden uppgår till 537 mkr (0,1 mkr) och merparten avser förvärvet av 16 produkter från AstraZeneca, se Not 5.

Finansiering
Förvärvet som genomfördes den sista juni finansierades initialt med banklån om 560 mkr. Detta avses under kvartal tre att amorteras med huvuddelen av den likvid som erhålls i den nu pågående emissionen.

Per balansdagen 30 juni uppgår de räntebärande skulderna i bolaget till 762 mkr varav 355 mkr redovisas som kortfristig skuld i balansräkningen.

Skatt
I och med förvärvet den 30 juni har styrelsen beslutat att aktivera kvarvarande del av underskottsavdragen, se Not 3.

Antalet aktier per balansdagen uppgår till 114 158 644 st.

Rapportdatum för 2008

Rapportdatum
- Delårsrapport januari–september 2008; 21 november 2008
- Bokslutskommunike januari–december 2008; 12 februari 2009

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 22 augusti 2008

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 delårsrpport är sådan som BioPhausia AB (publ) ska offentliggöra enligt lag om värdepappersmarknaden och/eller handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 22 augusti 2008 kl 08.30.

Koncernens resultaträkning

Tkr	2008 april–juni	2007 april–juni	2008 jan–juni	2007 jan–juni	2007 jan–dec
Nettoomsättning	129 839	136 915	252 990	238 234	465 002
Kostnad för sålda varor	-100 944	–106 240	–193 813	–183 906	-365 706
Bruttoresultat	**28 895**	**30 675**	**59 177**	**54 328**	**99 296**
Försäljningskostnader	-18 471	–10 872	–32 216	–19 327	–38 266
Administrationskostnader	-3 685	–3 430	–7 073	–6 730	–13 593
Forsknings- och utvecklingskostnader	-720	–411	–1 196	–979	–1 959
Övriga rörelseintäkter	11	66	25	465	195
Övriga rörelsekostnader	-478	–596	–1 205	-1 195	–2 821
Rörelseresultat	**5 552**	**15 432**	**17 512**	**26 562**	**42 852**
Finansnetto	-4 661	–5 262	–9 287	–9 539	–18 870
Resultat före skatt	**891**	**10 170**	**8 225**	**17 023**	**23 982**
Skatt på årets resultat/uppskjuten skatt	20 004	-909	24 415	-1 818	12 850
Periodens resultat	**20 895**	**9 261**	**32 640**	**15 205**	**36 832**
Avskrivningar inkluderade i rörelseresultatet	2 354	1 715	4 694	3 370	6 848
Resultat per aktie före utspädning (kr)	0,19	0,08	0,29	0,13	0,32
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	0,19	0,08	0,29	0,13	0,32

Nyckeltal

	2008-06-30	2007-06-30	2007-12-31
Antal aktier vid periodens slut (tusental)	114 159	113 793	114 159
Genomsnittligt antal aktier före/efter utspädning (tusental)	114 159	113 793	113 808
Eget kapital per aktie (kr)	2,23	1,74	1,91
Soliditet (%)	22	36	42
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital (%) *	24,0	35,3	18,2
Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital (%) *	7,2	11,9	9,6
Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital (%) *	6,2	10,2	8,6
Resultat per aktie före skatt (kr)	0,07	0,15	0,21
Resultat per aktie efter skatt (kr)	0,29	0,13	0,32
Nettoskuldsättningsgrad (ggr)	3,11	1,37	1,11

* Beräknat på rullande 12 månaders resultat

Definitioner

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

Soliditet. Eget kapital i procent av balansomslutningen.

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

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

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

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

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

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

Koncernens balansräkning i sammandrag

Tkr	2008-06-30	2007-06-30	2007-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	893 126	332 672	347 398
Materiella anläggningstillgångar	2 130	1 930	1 975
Uppskjuten skattefordran	56 530	25 009	32 148
Summa anläggningstillgångar	**951 786**	**359 611**	**381 521**
Omsättningstillgångar			
Varulager	109 708	105 577	76 008
Kundfordringar	61 935	63 599	45 550
Övriga omsättningstillgångar	11 383	11 936	3 961
Likvida medel	3 154	14 432	19 440
Summa omsättningstillgångar	**186 180**	**195 544**	**144 959**
Summa tillgångar	**1 137 966**	**555 155**	**526 480**
Eget kapital	**254 646**	**197 613**	**221 962**
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld	1 002	9 922	1 001
Långfristiga skulder	396 212	204 060	183 650
Summa långfristiga skulder	**397 214**	**213 982**	**184 651**
Kortfristiga skulder	**486 106**	**143 560**	**119 867**
Summa skulder	**883 320**	**357 542**	**304 518**
Summa eget kapital och skulder	**1 137 966**	**555 155**	**526 480**
Ställda säkerheter	76 680	155 119	83 987
Eventualförpliktelser	Inga	Inga	Inga

Förändring eget kapital koncernen

Tkr	2008-06-30	2007-06-30	2007-12-31
Ingående eget kapital	**221 962**	**182 441**	**182 441**
Periodens intäkter och kostnader direkt mot eget kapital	44	-33	474
Periodens resultat	32 640	15 205	36 832
Totala intäkter och kostnader under perioden	**32 684**	**15 172**	**37 306**
Nyemission	-	-	2 215
Utgående eget kapital vid periodens slut	**254 646**	**197 613**	**221 962**

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Tkr	2008 april–juni	2007 april–juni	2008 jan–jun	2007 jan–juni	2007 jan–dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	3 884	11 861	14 369	20 379	27 871
Förändring av rörelsekapital	-5 551	-15 640	-13 321	-3 274	25 217
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 667	-3 779	1 048	17 105	53 088
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-544 531	-1 433	-550 071	-7 568	-20 610
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	539 149	534	532 737	1 200	–16 733
Förändring av likvida medel	**-7 049**	**-4 678**	**-16 286**	**10 737**	**15 745**
Likvida medel vid periodens början	10 203	19 110	19 440	3 695	3 695
Likvida medel vid periodens slut	3 154	14 432	3 154	14 432	19 440
Erhållna räntor	*97*	*73*	*228*	*97*	*292*
Erlagda räntor	*-3 270*	*–4 949*	*-6 280*	*–9 581*	*–20 789*

Koncernens rörelseresultat i översikt

2007	Kvartal 1	Kvartal 2	Kvartal 3	Kvartal 4	Helår 2007
Intäkter	101 319	136 915	89 566	137 202	465 002
Bruttoresultat	23 653	30 675	20 600	24 368	99 296
Försäljningskostnader	–8 455	–10 872	–9 079	–9 860	–38 266
Administrationskostnader	–3 300	–3 430	–2 923	–3 940	–13 593
Forsknings- och utvecklingskostnader	–568	–411	–495	–485	–1 959
Övriga rörelsekostnader/rörelseintäkter	-200	–530	–544	–1 352	–2 626
Rörelseresultat	**11 130**	**15 432**	**7 559**	**8 731**	**42 852**

2008	Kvartal 1	Kvartal 2
Intäkter	123 151	129 839
Bruttoresultat	30 282	28 895
Försäljningskostnader	-13 745	-18 471
Administrationskostnader	-3 388	-3 685
Forsknings- och utvecklingskostnader	-476	-720
Övriga rörelsekostnader/rörelseintäkter	-713	-467
Rörelseresultat	**11 960**	**5 552**

Moderbolagets resultaträkning

Tkr	2008 april–juni	2007 april–juni	2008 jan–jun	2007 jan–juni	2007 jan–dec
Nettoomsättning*	18 364	21 133	37 815	43 495	80 786
Kostnad för sålda varor	-9 756	–10 110	-19 593	–21 697	–44 251
Bruttoresultat	**8 608**	**11 023**	**18 222**	**21 798**	**36 535**
Försäljningskostnader	-7 981	–6 071	-15 229	–13 117	-27 213
Administrationskostnader	-2 700	–4 091	-5 267	–6 336	–9 608
Forsknings- och utvecklingskostnader	-468	–481	-937	-952	–1 892
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader*	1 635	859	2 729	1 764	5 717
Rörelseresultat	**-906**	**1 239**	**-482**	**3 157**	**3 539**
Finansnetto	-2 066	–2 589	-4 337	–5 932	–10 569
Resultat efter finansiella poster	**-2 972**	**–1 350**	**-4 819**	**–2 775**	**–7 030**
Skatt på årets resultat/uppskjuten skatt	19 636	-	26 181	-	22 871
Periodens resultat	**16 664**	**-1 350**	**21 362**	**-2 775**	**15 841**

* Försäljning till koncernbolag har för 2007 flyttats från nettoomsättning till övriga intäkter jämfört med tidigare delårsrapporter

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Tkr	2008-06-30	2007-06-30	2007-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	746 658	233 131	217 945
Materiella anläggningstillgångar	246	158	267
Andelar i koncernföretag	71 162	62 061	71 162
Uppskjuten skattefordran	73 181	28 000	47 000
Långfristiga fordringar på koncernbolag	29 594	12 983	11 786
Summa anläggningstillgångar	**920 841**	**336 333**	**348 160**
Omsättningstillgångar			
Varulager	12 992	11 357	10 427
Kundfordringar	8 560	11 525	7 764
Kortfristiga fordringar på koncernbolag	70 989	67 261	73 156
Övriga omsättningstillgångar	4 305	3 326	1 468
Likvida medel	980	1 908	6 061
Summa omsättningstillgångar	**97 826**	**95 377**	**98 876**
Summa tillgångar	**1 018 667**	**431 710**	**447 036**
Eget kapital	**233 691**	**186 677**	**212 329**
Långfristiga skulder	394 675	203 831	181 263
Långfristiga skulder till koncernbolag	3 156	2 849	3 081
Summa långfristiga skulder	**397 831**	**206 680**	**184 344**
Kortfristiga skulder till koncernbolag	1 452	194	2 375
Övriga kortfristiga skulder	385 693	38 159	47 988
Kortfristiga skulder	**387 145**	**38 353**	**50 363**
Summa eget kapital och skulder	**1 018 667**	**431 710**	**447 036**

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder, utöver segmentsrapporteringen, är oförändrade från dem som tillämpats i årsredovisningen 2007.

Not 2 Segmentrapportering

Redovisning av primärt segment

Tkr	Egna produkter	Licensierade produkter	Parallell-importerade produkter	BioPhausia övergripande	Totalt
Januari–juni 2007 [1)]					
Nettoomsättning	38 405	31 908	164 017	3 902	238 232
Rörelseresultat	10 493	9 503	10 064	–3 498	26 562
Januari–juni 2008					
Nettoomsättning	39 228	34 255	175 605	3 902	252 990
Rörelseresultat	9 727	6 262	9 421	-7 898	17 512

BioPhausia övergripande innefattar allmänna administrationsomkostnader, ej fördelade kostnader samt mindre verksamheter som ej faller in under segmenten.

[1)] För år 2007 är siffrorna justerade med omflyttningar från Egna produkter dels med två produkter till Licensierade produkter och dels en mindre verksamhetsdel som brutits ut och lagts i segmentet BioPhausia övergripande.

Not 3 Skatt på årets resultat/uppskjuten skatt

Skatten i resultaträkningen består av aktuell skatt, skatt på temporära skillnader samt uppskjuten skatt på underskottsavdrag. Då BioPhausia, efter svar i Skatterättsnämnden, kommer att kunna utnyttja årets underskott fullt ut mot positiva resultat i Cross Pharma AB, uppkommer ingen skattekostnad för Cross Pharma i år. Ärendet har överklagats till Regeringsrätten men BioPhausia bedömer att risken att utslaget ändras är liten.

I och med förvärvet den 30 juni, har styrelsen beslutat att aktivera kvarvarande del av underskottsavdragen. Vid bokslutet 2007 hade koncernen totalt 269 mkr i underskottsavdrag, varav totalt 47 mkr aktiverats som uppskjuten skattefordram (28 % av det ackumulerade underskottet). Den aktivering som görs per 30 juni motsvarar en skattefordran samt en skatteintäkt om ca 26 mkr.

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 och förändringar i räntenivåer 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 2007, not 24 samt i Prospektet om inbjudan till teckning av aktier i BioPhausia AB, 2008, sid 3-4, bedöms inga väsentliga risker ha tillkommit.

Not 5 Förvärv av immateriella tillgångar

Den 30 juni 2008 genomförde BioPhausia ett förvärv av ett bolag från AstraZeneca . Bolaget innehöll rättigheterna till 16 produkter.

Köpeskilling	535 mkr
Omkostnader	2 mkr
Varulager	23 mkr
Summa	**560 mkr**

Köpeskillingen för de immateriella tillgångarna kommer preliminärt att allokeras till följande immateriella rättigheter: licenser, försäljningsrättigheter samt produktfiler (ca 25 % av köpeskillingen) vilka bedöms ha en begränsad nyttjandeperiod på 15 år. Dessutom kommer allokering att ske till varumärkesrättigheter (ca 70 % av köpeskillingen), vilket bedöms ha en obegränsad nyttjandeperiod och ej är föremål för avskrivningar.

Finansieringsstruktur
Förvärvet finansieras initialt med banklån om 560 mkr. Därefter kommer en företrädesemission om ca 300 mkr före emissionskostnader att genomföras under augusti och september månad. Emissionen genomförs i syfte att amortera på de initiala lånen om 560 mkr. Emissionen som genomförs är garanterad till drygt 50 % och sker med stöd av extra bolagsstämma av den 4 augusti.

Finansieringen avseende varulagret av varor sker initialt med banklånet enligt ovan. För kommande behov av rörelsekrediter har befintlig rörelsekredit utökats med 37 mkr, och som säkerhet har viss del av varulagret ställts om pant.