BioPhausia 2007

Delårsrapport januari-september 2007

- Koncernens omsättning för perioden uppgick till 328 mkr (223 mkr) en ökning med 47 procent
- Rörelseresultatet före avskrivningar ökade till 39 mkr (16 mkr)
- Rörelseresultatet ökade till 34 mkr (12 mkr)
- Resultatet efter skatt för perioden uppgick till 17 mkr (11 mkr)
- Resultat per aktie efter skatt för perioden var 0,15 kr (0,11 kr) före utspädning
- BioPhausia förvärvade rättigheter för två nya generiska läkemedel och under tredje kvartalet blev sex generiska produkter godkända för försäljning
- En avsiktsförklaring har träffats som ger exklusiv rätt till tre antibiotika från Kina

Händelser efter periodens utgång

- Det holländska generikabolaget All-Gen Pharmaceutiacls and Generics B.V. har förvärvats. Delbetalning skedde med nyemitterade aktier och utspädningen blir 0,3 procent
- Ett exklusivt distributionsavtal för Norden har träffats med det schweiziska bolaget Cimex AG

BioPhausia AB (publ), Blasieholmsgatan 2, SE-111 48 Stockholm, Telenr: 08-407 64 30, Fax: 08-407 64 39
info@biophausia.se, www.biophausia.se, org nr 556485-0153

BioPhausia växer genom nya utländska förvärv och samarbeten

Under perioden och efter dess utgång har BioPhausia ingått nya samarbeten och genomfört betydelsefulla affärer i linje med den offensiva tillväxtstrategi, som resulterat i en kraftig ökning av omsättning och vinst under senare år.

BioPhausia ingick under perioden en avsiktsförklaring med en av Kinas största läkemedelsgrupper, innebärande att BioPhausia får ensamrätt att sälja tre av det kinesiska bolagets antibiotika på den europeiska marknaden.

BioPhausia å sin sida skall lotsa de tre produkterna genom den tillståndsprocess som måste slutföras innan de kan bli godkända för försäljning inom EU.

Det holländska generikabolaget All-Gen förvärvades efter periodens utgång av BioPhausia för 600 000 euro varav 250 000 euro i BioPhausiaaktier. Köpeskillingen finansieras med BioPhausias kassaflöde samt en riktad nyemission till Ostwald Beheer B.V. Med stöd av bemyndigandet från årsstämman 2007 har styrelsen i BioPhausia beslutat att emittera nya BioPhausia aktier till Ostwald Beheer B.V. Genom emissionen ökar antal aktier i BioPhausia med 365 971 st från 113 792 673 st till 114 158 644 st, varav de nyemitterade aktierna utgör 0,3 procent. Aktiekapitalet ökar med 91 492,75 kr. Aktierna emitteras till kursen 6,32 kr.

All-Gen är ett lönsamt bolag med fyra produkter till försäljning på den holländska marknaden. Under 2008 räknar All-Gen med att ytterligare sex produkter skall bli godkända för försäljning. All-Gens beräknade omsättning för 2007 är 1,2 meuro.

Förvärvet ger BioPhausia en ny försäljningskanal på kontinenten för de produkter som i dag marknadsförs inom Norden samt för kommande licensierade produkter. Förvärvet innebär att BioPhausia etablerat en strategiskt intressant plattform för vidare expansion i Europa.

Efter periodens utgång slöts avtal med Cimex, en schweizisk tillverkare av generika med en intressant produktportfölj. Avtalet innebär att BioPhausia får exklusiv rätt till distribution av Cimex produkter på den nordiska marknaden med början 2008. Bolaget uppskattar att fyra generiska produkter kan vara klara till försäljning under 2008. Det totala värdet för dessa produkter på den nordiska marknaden uppskattas till 200 mkr. Konkurrensen för vissa av produkterna är begränsad, vilket kan betyda att prisbilden blir stabilare än för andra generika.

Försäljningen mattades av något under det tredje kvartalet, vilket till en del kan förklaras av att bolaget fortfarande har ett begränsat antal produkter till försäljning. Som tidigare kommunicerats är bolaget därför känsligt för prisfluktuationer för enstaka produkter. Dessutom påverkades bolaget under tredje kvartalet av förseningar i leveranserna av godkända produkter, samt också av säsongsvariationer, vilket ledde till lägre försäljning och vinst under kvartalet.

I takt med att antalet nya produkter till försäljning ökar och bolaget expanderar till nya marknader, kommer BioPhausias vinst och omsättning att bli mindre känsliga för prisfluktuationer och störningar av det här slaget.

Marknad

Egna produkter
Försäljningen av BioPhausias egna produkter utvecklades på grund av säsongsvaritioner något sämre under tredje kvartalet.

GlycoVisc
BioPhausia väntar svar inom kort på den ansökan om CE-märkning som behandlas av tillsynsmyndigheten.

Försäljning egna produkter
Under perioden januari till september 2007 uppgick försäljningen av segmentet egna produkter till 68 mkr, jämfört med 2 mkr under motsvarande period föregående år. Omsättningen är uppdelad på 54 procent egenvårdsprodukter och 46 procent receptbelagda produkter.

Rörelseresultat egna produkter
Rörelseresultatet för segmentet egna produkter uppgick till 20 mkr, jämfört med -2 mkr samma period föregående år. Under fjärde kvartalet 2006 förvärvades 17 nya produkter i detta segment.

Licensierade produkter
Försäljningen inom segmentet licensierade produkter utvecklades något sämre än förväntat under perioden. Förseningar i leveranserna från vissa tillverkare av generika ledde till att försäljningen av ett antal godkända produkter påverkades negativt under tredje kvartalet.

Försäljningen och vinsten för tredje kvartalet påverkades också av att prissättningen av ett antal licensierade produkter inte tillräckligt snabbt anpassades till den aktuella marknadsnivån.

Totalt fanns vid utgången av tredje kvartalet 16 godkända produkter i portföljen, varav sju var till försäljning på marknaden.

Två nya licenser för generiska läkemedel inkom under tredje kvartalet. Antalet licensierade läkemedel som befinner sig i registreringsfas var 30 vid utgången av tredje kvartalet.

Försäljning licensiserade produkter
Omsättningen för segmentet licensierade produkter uppgick till 39 mkr för perioden januari-september, jämfört med 31 mkr för samma period föregående år.

Rörelseresultat licensierade produkter
Rörelseresultat för segmentet licensierade produkter var 9 mkr, jämfört med 6 mkr samma period föregående år.

Parallellimporterade produkter
Försäljningen av parallellimporterade produkter påverkades också den tillfälligt av att prissättningen inte tillräckligt snabbt anpassades till marknadsnivån, vilket gav lägre försäljning och vinst för tredje kvartalet. Vid utgången av perioden var 71 produkter till försäljning på marknaden. Antalet produkter under registrering uppgick till 37.

Dotterbolaget Cross Pharma påbörjade under perioden flytten av ompackningen av de parallellimporterade läkemedlen till ett dotterbolag i Polen. Flytten innebär att kostnaderna för ompackning förväntas sjunka, med början 2008.

Försäljning parallellimporterade produkter
Försäljningen för segmentet parallellimporterade produkter uppgick till 220 mkr för perioden januari-september, jämfört med 190 mkr samma period föregående år.

Rörelseresultat parallellimporterade produkter
Rörelseresultatet för segmentet parallellimporterade produkter var 13 mkr, jämfört med 18 mkr för samma period föregående år.

Licensierade produkter	
Läkemedel på marknaden	7 st
Godkända läkemedel	16 st
Läkemedel under registrering	30 st
Totalt antal licenser	55 st
Nya licensieringar under periden	2 st

Parallellhandel	
Produkter på marknaden	71 st
Produkter under registrering	37 st

Finanser

Koncernens omsättning och resultat

Omsättning

Januari - september
Under perioden har omsättningen ökat med 47 prosent jämfört med samma period 2006. Omsättningen som uppgår till 328 mkr (223 mkr) avser försäljning av egna produkter 68 mkr (2 mkr), licensierade produkter
39 mkr (31 mkr) samt intäkter från parallellimporterade produkter 220 mkr (190 mkr).

Juli - september
För perioden juli-september var omsättningen 90 mkr jämfört med 64 mkr för perioden juli-september 2006.

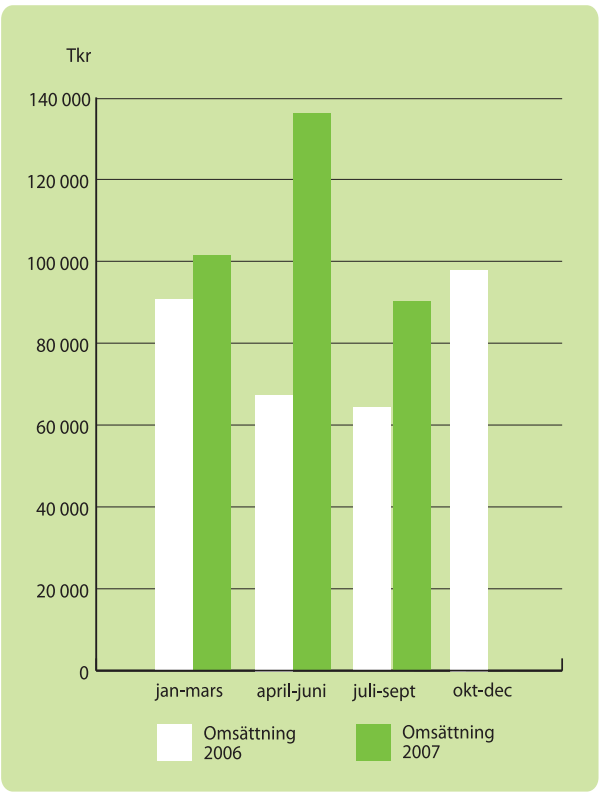
Resultat

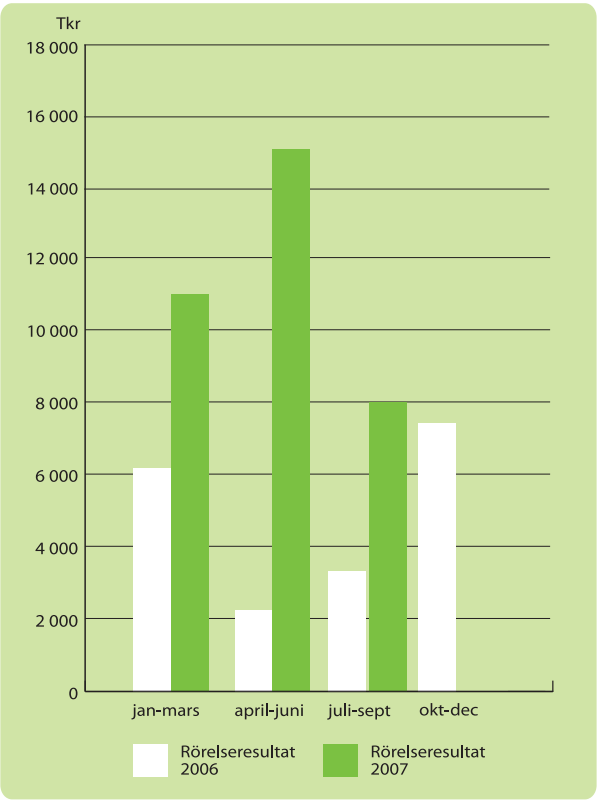
Januari - september
Rörelseresultatet före avskrivningar ökade till 39 mkr (16 mkr), en ökning med 149 procent. Avskrivningarna uppgick till 5 mkr (4 mkr). Rörelseresultatet ökade till 34 mkr (12 mkr), en ökning med 190 procent.

Juli - september
För perioden juli-september uppgick rörelseresultatet före avskrivningar till 9 mkr jämfört med 5 mkr för perioden juli-september 2006. Rörelseresultatet uppgick till 8 mkr för perioden juli-september jämfört med 3 mkr för perioden juli-september föregående år.

Finansnetto
Finansnettot för perioden uppgick till -15 mkr (-2 mkr). Ökningen avser främst räntekostnader uppkomna genom finansieringen av förvärv.

Skatt
Skattekostnaden i resultaträkningen består av skatt på temporära skillnader, aktuell skatt samt balansering av underskottsavdrag.





Finansiell ställning

Likvida medel
Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 11 mkr (14 mkr). Per balansdagen uppgick outnyttjat kreditutrymme till 23 mkr.

Investeringar
Investeringarna under perioden uppgick till 11 mkr och avsåg främst förvärv av licenser.

Finansiering
Per balansdagen uppgick utnyttjad belåning för rörelsekrediter till 65 mkr. Ställd säkerhet för belåningen är viss del av varulager och kundfordringar. Per balansdagen uppgick de räntebärande skulderna till 124 mkr i ett banklån samt 90 mkr i ett förlagslån. Amorteringar inom ett år redovisas som kortfristig skuld i balansräkningen. De totala räntebärande skulderna uppgick till 279 mkr.
Under perioden har amortering av banklånet startat. Amorteringstakten är drygt 6 mkr i kvartalet.

Eget kapital
Det egna kapitalet uppgår till 199 mkr (99 mkr) per balansdagen.

Soliditeten uppgick till 37 % (53 %).

Moderbolaget
Moderbolagets nettoomsättning för perioden upp–gick till 68 mkr och periodens resultat till -6 mkr. Under tredje kvartalet 2007 gjordes investeringar för 100 tkr avseende licenser och inventarier. Likvida medel var vid periodens utgång 2 mkr.

KONCERNEN

KONCERNENS RESULTATRÄKNING (TKR)

	2007 juli-sept	2006 juli-sept	2007 jan-sept	2006 jan-sept	2006 jan-dec
Nettoomsättning	89 566	64 482	327 800	222 609	322 538
Kostnad för sålda varor	-68 966	-52 326	-252 872	-183 076	-261 857
Bruttoresultat	**20 600**	**12 156**	**74 928**	**39 533**	**60 681**
Försäljningskostnader	-9 079	-5 081	-28 406	-16 295	-26 865
Administrationskostnader	-2 923	-2 923	-9 653	-9 122	-11 173
Forsknings- och utvecklingskostnader	-495	-655	-1 474	-1 943	-2 638
Övriga rörelseintäkter	15	36	480	114	141
Övriga rörelsekostnader	-559	-199	-1 754	-520	-964
Rörelseresultat	**7 559**	**3 334**	**34 121**	**11 767**	**19 182**
Ränteintäkter och liknande intäkter	22	170	500	336	345
Räntekostnader och liknande kostnader	-5 074	-514	-15 091	-1 936	-4 165
Resultat efter finansiella poster	**2 507**	**2 990**	**19 530**	**10 167**	**15 362**
Skatt på årets resultat/uppskjuten skatt	-909	170	-2 727	510	28 321
Periodens resultat	**1 598**	**3 160**	**16 803**	**10 677**	**43 683**
Avskrivningar inkluderade i rörelseresultatet	1 709	1 352	5 079	4 007	5 438
Resultat per aktie före utspädning (kr)	0,02	0,03	0,15	0,11	0,42
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	0,02	0,03	0,15	0,10	0,42

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (TKR)

	2007-09-30	2006-09-30	2006-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	334 418	73 912	329 936
Materiella anläggningstillgångar	1 986	136	531
Uppskjuten skattefordran	28 000	-	27 051
Summa anläggningstillgångar	**364 404**	**74 048**	**357 518**
Omsättningstillgångar			
Varulager	103 085	52 052	64 052
Kundfordringar	45 747	40 905	67 421
Övriga omsättningstillgångar	10 307	5 582	7 976
Likvida medel	10 644	14 371	3 695
Summa omsättningstillgångar	**169 783**	**112 910**	**143 144**
Summa tillgångar	**534 187**	**186 958**	**500 662**
Eget kapital	**199 124**	**99 333**	**182 441**
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld	13 822	10 906	10 146
Långfristiga skulder	185 792	5 145	202 901
Summa långfristiga skulder	**199 614**	**16 051**	**213 047**
Kortfristiga rörelseskulder	**135 449**	**71 574**	**105 174**
Summa eget kapital och skulder	**534 187**	**186 958**	**500 662**
Ställda säkerheter			107 758
Eventualförpliktelser	Inga	Inga	Inga

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL KONCERNEN (TKR)

	2007-09-30	2006-09-30	2006-12-31
Ingående balans	182 441	85 769	85 769
Nyemission minskat med emissionskostnader	-	-	44 656
Konverteringslån	-	-	5 442
Återbetalning moms emissionskostnader	-	2 887	2 887
Omräkningsdifferens	-120	-	4
Periodens resultat	16 803	10 677	43 683
Vid periodens slut	**199 124**	**99 333**	**182 441**

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (TKR)	**2007** juli-sept	**2006** juli-sept	**2007** jan-sept	**2006** jan-sept	**2006** jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	1 503	4 340	21 882	14 173	21 097
Förändring av rörelsekapital	16 585	-206	13 311	-4 175	-10 977
Kassaflöde från den löpande verksamheten	18 088	4 134	35 193	9 998	10 120
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 447	-4 554	-11 015	-7 586	-265 434
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-18 429	3 058	-17 229	3 398	250 448
Förändring av likvida medel	**-3 788**	**2 638**	**6 949**	**5 810**	**-4 866**
Likvida medel vid periodens början	14 432	11 733	3 695	8 561	8 561
Likvida medel vid periodens slut	10 644	14 371	10 644	14 371	3 695
Erhållna räntor	*403*	*16*	*500*	*24*	*65*
Erlagda räntor	*-5510*	*-488*	*-15 091*	*-2 180*	*-4 041*

NYCKELTAL

	2007-09-30	**2006-09-30**	**2006-12-31**
Antal aktier vid periodens slut (tusental)	113 793	98 735	113 793
Genomsnittligt antal aktier justerat med fondemissionselement (tusental)	113 793	98 735	103 018
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	113 793	103 919	113 793
Eget kapital per aktie (kr)	1,75	1,01	1,60
Soliditet (%)	37	53	37
Räntabilitet på eget kapital (%)	8,81	11,54	32,57
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%)	7,30	7,51	4,53
Räntabilitet på totalt kapital (%)	6,69	6,74	6,66
Resultat per aktie före skatt, före och efter utspädning (kr)	0,15	0,11	0,15
Resultat per aktie efter skatt, före och efter utspädning (kr)	0,15	0,10	0,42

KONCERNENS RÖRELSERESULTAT I ÖVERSIKT (TKR)

2006	**Kvartal 1**	**Kvartal 2**	**Kvartal 3**	**Kvartal 4**	**Helår**
Intäkter	90 682	67 445	64 482	99 929	322 538
Bruttoresultat	15 967	11 410	12 156	21 148	60 681
Försäljningskostnader	-5 942	-5 272	-5 081	-10 570	-26 865
Administrationskostnader	-3 297	-2 902	-2 923	-2 051	-11 173
Forsknings- och utvecklingskostnader	-580	-708	-655	-695	-2 638
Övriga rörelsekostnader/rörelseintäkter	23	-266	-163	-417	-823
Rörelseresultat	**6 171**	**2 262**	**3 334**	**7 415**	**19 182**

2007	**Kvartal 1**	**Kvartal 2**	**Kvartal 3**
Intäkter	101 319	136 915	89 566
Bruttoresultat	23 653	30 675	20 600
Försäljningskostnader	-8 455	-10 872	-9 079
Administrationskostnader	-3 300	-3 430	-2 923
Forsknings- och utvecklingskostnader	-568	-411	-495
Övriga rörelsekostnader/rörelseintäkter	-200	-530	-544
Rörelseresultat	**11 130**	**15 432**	**7 559**

DEFINITIONER

Eget kapital per aktie. Redovisat eget kapital dividerat med totala antal aktier vid årets slut justerat för emissioner och splittar.
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, före och efter utspädningseffekt.
Räntabilitet på eget kapital. Nettoresultat i procent av genomsnittligt eget kapital.
Räntabilitet på sysselsatt kapital. Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.
Räntabilitet på totalt kapital. Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittlig balansomslutning.
Sysselsatt kapital. Balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder, inklusive uppskjuten skatteskuld.

MODERBOLAGET

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING (TKR)

	2007 juli-sept	2006 juli-sept	2007 jan-sept	2006 jan-sept	2006 jan-dec
Nettoomsättning	21 702	1 020	68 126	4 781	12 691
Kostnad för sålda varor	-13 011	-23	-34 708	-752	-3 338
Bruttoresultat	**8 691**	**997**	**33 418**	**4 029**	**9 353**
Försäljningskostnader	-7 942	-1 051	-21 059	-5 390	-5 597
Administrationskostnader	-123	-2 322	-6 459	-6 683	-11 832
Forsknings- och utvecklingskostnader	-472	-469	-1 424	-1 414	-1 880
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-
Övriga rörelsekostnader	-556	-3	-1 721	-15	-373
Rörelseresultat	**-402**	**-2 848**	**2 755**	**-9 473**	**-10 329**
Ränteintäkter och liknande intäkter	1 449	452	3 807	1 099	1 467
Räntekostnader och liknande kostnader	-4 220	-8	-12 510	-212	- 1 868
Resultat efter finansiella poster	**-3 173**	**-2 404**	**-5 948**	**-8 586**	**-10 730**
Skatt på årets resultat/uppskjuten skatt	-	-	-	-	28 000
Periodens resultat	**-3 173**	**-2 404**	**-5 948**	**-8 586**	**17 270**

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (TKR)

	2007-09-30	2006-09-30	2006-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	220 345	6 627	255 366
Materiella anläggningstillgångar	245	31	49
Andelar i koncernföretag	62 688	57 266	62 061
Uppskjuten skattefordran	28 000	-	28 000
Långfristig fordran koncernbolag	12 983	-	-
Summa anläggningstillgångar	**324 261**	**63 924**	**345 476**
Omsättningstillgångar			
Varulager	5 771	543	11 209
Kundfordringar	11 510	101	7 989
Övriga omsättningstillgångar	81 347	31 727	65 750
Likvida medel	2 195	2 127	925
Summa omsättningstillgångar	**100 823**	**34 498**	**85 873**
Summa tillgångar	**425 084**	**98 422**	**431 349**
Eget kapital	**183 506**	**86 411**	**189 449**
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder	188 544	7 847	205 528
Summa långfristiga skulder	**188 544**	**7 847**	**205 528**
Kortfristiga rörelseskulder	**53 034**	**4 164**	**36 372**
Summa eget kapital och skulder	**425 084**	**98 422**	**431 349**

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport för koncernen är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, vilken är i enlighet med de krav som ställs i RR 31. De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas i denna delårsrapport är de som beskrivs i årsredovisningen för år 2006.

Not 2 Segmentsrapportering

Redovisning av primärt segment

TKR	*Egna produkter*	*Licensierade produkter*	*Parallell-importerade produkter*	*BioPhausia övergripande*	*Totalt*
JAN-SEPTEMBER 2007					
Försäljning till externa kunder	67 984	39 421	220 395	0	327 800
Rörelseresultat	20 129	9 300	12 864	-8 172	34 121
JAN-SEPTEMBER 2006					
Försäljning till externa kunder	1 825	30 800	189 984	0	222 609
Rörelseresultat	-2 055	6 344	17 506	-10 028	11 767

BioPhausia övergripande innefattar allmänna administrationsomkostnader och ej fördelade kostnader. Ingen intern försäljning sker mellan segmenten.

Not 3 Transaktioner med närstående

Transkationer med ett närstående bolag till styrelseordförande har under perioden skett med 6,34 tkr, avseende utlägg för omkostnader.

Rapportdatum för 2007

Rapportdatum

* Bokslutskommuniké januari-december 2007: 15 februari 2008
* Delårsrapport januari - mars 2007: 7 maj 2008
* Årsstämma 2008: 8 maj 2008

Valberedningen

Valberedningen för val av styrelse vid årsstämman 2008 kommer att bestå av:
Jan Rynning (styrelsens ordförande)
Caroline af Ugglas (Skandia)
Ulf Strömsten (Catella)
Urban Edman (enskild aktieägare)

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION

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

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 akut medicin, och innehåller bland annat produkter som Novalucol och Novaluzid. BioPhausia har idag cirka 80 personer anställda i fyra länder och verksamhet i de nordiska länderna samt Polen. BioPhausia AB (publ) har sitt säte i Stockholm och är noterat på OMX Nordiska Börs Stockholm, Small cap.