

The background of the cover features a photograph of laboratory glassware. In the foreground, a clear glass bottle lies on its side, with its white, ribbed screw cap removed and placed directly in front of the bottle's opening. The bottle contains a dark, opaque liquid. Behind it, two more identical glass bottles stand upright, their contents and white caps visible. The entire scene is set against a plain, light-colored background.

ÅRSREDOVISNING 2009

BioPhausia

INNEHÅLLS- FÖRTECKNING

VD har ordet	5
Året i korthet	7
BioPhausias omvärld	9
Om BioPhausia	13
Segment	
Egna produkter	16
Licensierade produkter	18
Parallellimporterade produkter	20
BioPhausias ansvar	23
Historik	25
Aktier och ägarförhållanden	26
Finansiell utveckling i sammandrag	28
Definitioner	29
Styrelse	30
Företagsledning	32
Bolagsstyrningsrapport	33
Förvaltningsberättelse	38
Finansiella rapporter	
Koncernens resultaträkning	40
Koncernens balansräkning	41
Förändring i koncernens eget kapital	42
Koncernens kassaflödesanalys	43
Moderbolagets resultaträkning	45
Moderbolagets balansräkning	46
Förändring i moderbolagets eget kapital	48
Moderbolagets kassaflödesanalys	49
Noter	50
Revisionsberättelse	73
Årsstämma	74



Molipect är ett receptbelagt läkemedel som används vid hosta med segt slem och samtidigt behov av luftrörsvidgande effekt. Molipect är en av BioPhausias viktigaste produkter och ett känt varumärke med stark förankring i vården.

VD HAR ORDET

Det gångna året präglades av en global lågkonjunktur och finanskris, men läkemedelsbranschen drabbades endast i mindre utsträckning av den ekonomiska nedgången. Behovet av läkemedel är tämligen konstant och påverkas i lägre grad av svängningar i konjunkturen. Däremot fick förstärkningen av euron en negativ inverkan för bolaget, på både marginaler och omsättning.

Under 2009 ökade BioPhausia försäljningen med 9 procent till 634 mkr (580 mkr) och rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) med 35 procent till 98 mkr (72 mkr). Försäljnings- och resultatökningen förklaras till stor del av den förvärvade läkemedelsportföljen från AstraZeneca, som från och med tredje kvartalet 2008 påverkade både omsättning och resultat positivt.

För segmentet Egna produkter var 2009 ett bra år med en organisk tillväxt på 6 procent. Potentialen är god för en framgångsrik vidareutveckling av produkterna i segmentet liksom för möjligheterna att introducera dessa på nya marknader. Detta ger BioPhausia en bra grund att stå på inför framtiden. En positiv händelse under 2009 var att Novalucol, som ett av få receptfria läkemedel, ingår i det begränsade sortiment som de större kedjorna inom dagligvaruhandeln har valt ut.

BioPhausias totala försäljning ökade under 2009, men den organiska tillväxten var negativ då omsättningen inom parallellhandeln sjönk med 16 procent till följd av den starkare euron. Den totala marknaden för parallellhandeln minskade dock ännu mer, vilket innebar att BioPhausias dotterbolag Cross Pharma under 2009 tog marknadsandelar och att bolaget idag är den tredje största aktören i Sverige.

Segmentet Licensierade produkter började året starkt, men blev för helåret en besvikelse. Vi har nu 32 licensierade produkter på marknaden, vilket är en stor ökning från 2008 (22), men omsättningen ökar inte enligt plan. Konkurrenten på marknaden var under 2009 fortsatt hård både i Sverige och i Danmark. En kombination av prispress, straffavgifter, kassationer och en stark euro gjorde att segmentet utvecklades sämre än uppsatta mål. Bolaget gör löpande en översyn av portföljen inklusive de läkemedel som ligger under registrering. Målet med genomgångarna är att på löpande basis anpassa portföljen till en marknad i förändring. Detta kan leda till att registreringsprocessen för vissa produkter avbryts då de bedöms vara av mindre kommersiellt intresse. Under 2009 avbröts registreringsprocessen för sex sådana produkter.

Bolaget har sedan tidigare en omfattande ompaketeringsverksamhet i Polen genom dotterbolaget Prodlepol, som bland annat betjänar bolagets parallellhandelsverksamhet. Under slutet av 2009 togs de första stegen i en etablering inom segmentet Licensierade produkter i Polen. En säljkår har rekryterats och läkare och apotek bearbetas aktivt av egen personal. Generikamarknaden i Polen är stor, men konkurrenten är också hård. Därför står BioPhausia inför både möjligheter

och risker i satsningen. Det är viktigt att ha ett ödmjukt förhållningssätt och inse att det kommer att ta tid och resurser i anspråk att etablera en fungerande och framgångsrik verksamhet på den polska marknaden.

Den enskilt viktigaste händelsen i BioPhausias omvärld under året var omregleringen av den svenska apoteksmarknaden. Det är glädjande att konstatera att bolaget redan har etablerat nära relationer till flera av de nya apoteksaktörerna. Utvecklingen på den svenska apoteksmarknaden kommer att bli spännande under 2010 och det finns nya, intressanta möjligheter för BioPhausias breda sortiment av välkända läkemedel.

På det finansiella området kan noteras att en framgångsrik kapitalanskaffning på cirka 64 mkr före kostnader genomfördes under det andra kvartalet. Av dessa har 30 mkr använts för att amortera banklån. BioPhausias snabba amorteringsplan med 93 mkr i amorteringar under 2009 har hjälpt till att förbättra den finansiella ställningen.

Nämnas bör också att vi under det tredje kvartalet 2009 införde ett incitamentsprogram för vår personal. All fast anställd personal erbjöds att teckna optioner i bolaget.

Som kommunicerats tidigare kommer jag att lämna BioPhausia under 2010 för att ägna mig åt egen verksamhet. För mig är tidpunkten den rätta för att göra något nytt. Efter åtta år som VD känner jag en stark lust och lockelse att starta en ny, egen entreprenörsverksamhet. Det är glädjande att kunna konstatera att BioPhausia växer med lönsamhet och att bolaget har funnit en struktur och inriktning som bär in i framtiden. Jag vill avsluta med att rikta ett varmt tack till vår personal och alla som har hjälpt oss under 2009.



Claes Thulin
Verkställande direktör



ÅRET I KORTHET

Finansiell utveckling

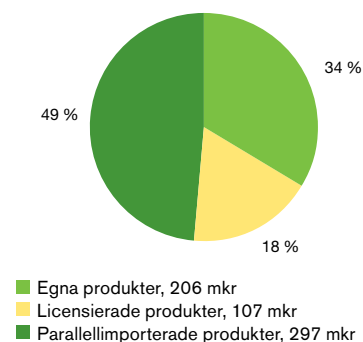
- Koncernens nettoomsättning ökade med 9 procent till 634 mkr (580 mkr).
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) förbättrades och uppgick till 98 mkr (72 mkr).
- Rörelseresultatet uppgick till 71 mkr¹⁾ (57 mkr).
- Resultatet efter skatt för perioden uppgick till 18 mkr¹⁾ (32 mkr)²⁾.
- Resultat per aktie efter skatt före och efter utspädning var 0,05 kronor (0,13 kronor)²⁾.

De viktigaste händelserna i korthet

- En omreglering av den svenska apoteksmarknaden genomfördes under året när monopoliet avskaffades. Det innebär stora förändringar och nya möjligheter för läkemedelsbranschen.
- En kapitalanskaffning genomfördes under andra kvartalet. Den fulltecknades och tillförde BioPhausia cirka 64 mkr före kostnader.
- Försäljning av generika i Polen påbörjades. I slutet av året var nio produkter godkända för marknaden varav två produkter fanns till försäljning.
- Ett incitamentsprogram för personalen lanserades.
- Novalucol har inkluderats i det begränsade receptfria sortimentet som de större kedjorna i dagligvaruhandeln har valt ut.

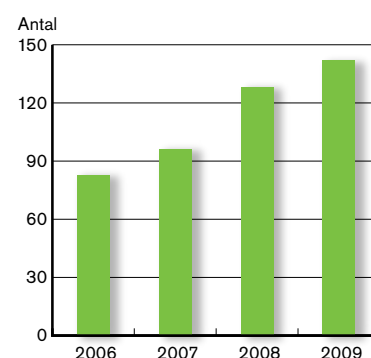
Resultaträkning i korthet, Tkr	2009	2008	2007	2006	2005
Nettoomsättning	633 584	580 348	465 002	322 538	137 950
EBITDA	97 668	72 257	51 624	24 620	4 130
Rörelseresultat efter avskrivningar	71 045	57 250	44 776	19 182	158
Resultat före skatt	25 725	15 826	23 982	15 362	-2 776
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,05	0,13	0,18	0,24	neg

Omsättning 2009

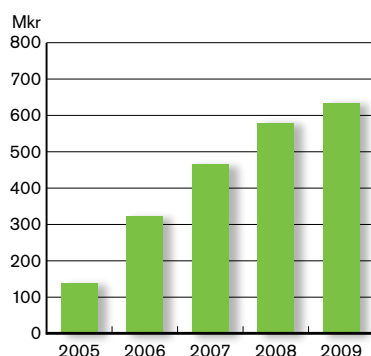


Diagrammet visar endast omsättning för ovanstående segment.

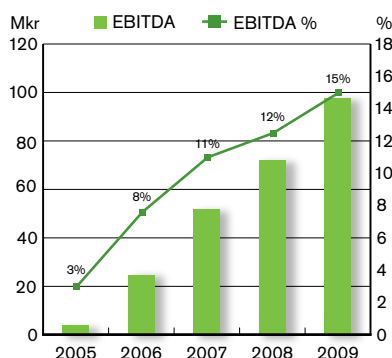
Antal produkter på marknaden 2006 - 2009



Omsättning 2005 - 2009



EBITDA resultat 2005 - 2009



¹⁾ Inklusive nedskrivningar av immateriella tillgångar om 5 mkr.

²⁾ Resultatet efter skatt för 2008 påverkades av en aktivering av underskottsavdrag, vilket gav en bokföringsmässig skatteintäkt om 26 mkr.



BIOPHAUSIAS OMVÄRLD

Den globala läkemedelsmarknaden fortsätter att växa, om än i något lägre takt. Under 2009 genomgick den svenska apoteksmarknaden en stor omvandling. Apoteksmarknaden har gått från monopol till en marknad styrd av flera privata aktörer. Det innebär stora förändringar och nya möjligheter för läkemedelsbranschen.

Försäljningen av läkemedel i världen ökar. Den drivs främst av den amerikanska och de europeiska marknaderna. Försäljningsökningen har dock mattats av något. Mellan 2001 och 2006 var den årliga tillväxten i snitt 9 procent. Den globala läkemedelsförsäljningen 2008 uppgick till 773 mdr USD, vilket är en ökning med 4,8 procent jämfört med 2007. I en prognos beräknas läkemedelsmarknaden öka med 2,5-3,5 procent under 2009. (Källa: IMS Health).

Europa följer den globala trenden. Läkemedelsförsäljningen i Europa uppgick under 2008 till 247 mdr USD, vilket är en ökning med 5,8 procent jämfört med året innan. Prognosen för 2009 är en ökning med 3-4 procent. (Källa: IMS Health). I Sverige har försäljningen av receptbelagda läkemedel ökat med 2,3 procent under 2009. Totalt uppgick läkemedelsförsäljningen i Sverige till 30 358 mkr. (Källa: LIF).

Därför ökar läkemedelsförsäljningen

Orsakerna till den ökande läkemedelsförsäljningen är flera. De viktigaste faktorerna är demografiska förändringar och förändringar i utbudet av läkemedel. Några starkt bidragande punkter är:

- En åldrande befolkning som förbrukar allt mer läkemedel.
- Nya effektivare läkemedel som ofta är dyrare så länge patentet gäller.
- ”Nya” patienter tillkommer när vården i högre grad förskjuts från sjukhus till primärvård.
- Ökat välstånd gör att fler så kallade livsstilssjukdomar behandlas.

Med den ökande läkemedelsförsäljningen följer att läkemedelskostnaderna för samhället stiger både globalt och lokalt. I länder där läkemedelskostnaderna är helt eller delvis offentligt finansierade sker kontinuerligt försök att minska kostnaderna. Det sker genom politisk styrning mot billigare alternativ, till exempel system för att öka förskrivningen av de billigare alternativen generika eller parallellimporterade läkemedel.

Stora generikamarknader i Polen och Baltikum

Polen är en stor marknad med en befolkning på 40 miljoner invånare, där en växande andel utgörs av äldre. Generikatraktionen i landet är stark, som i de flesta forna europeiska öststater. Enbart generikamarknaden omsätter år-

ligen cirka 25 mdr kronor. Generikaförsäljningen 2008 utgjorde 56 procent av den polska läkemedelsmarknaden. (Källa: Europeiska Kommissionen).

Även i de baltiska länderna står generiska läkemedel för en stor andel av den totala förskrivningen. Befolkningen är relativt liten och marknaden är ännu så länge tämligen outvecklad.

Läkemedelsbranschens villkor

Läkemedelsmarknaden är komplex och hårt reglerad och konkurrensen bland de globala läkemedelsbolagen är stor. Det har lett till en ökad konsolidering inom branschen de senaste åren. Genom att slå samman bolag uppnås synergieffekter, både inom produktion och marknadsföring. Därmed kan den kostsamma forskningen och utvecklingen av läkemedel utnyttjas bättre.

För ytterligare ökad effektivitet har utvecklingen gått mot att de stora bolagen främst satsar på att ta fram storsäljande läkemedel. Nischprodukter och läkemedel som endast har en mindre geografisk marknad väljs bort. En annan metod är att specialisera sig inom vissa terapiområden. Resultatet blir att bolagen lägger sina resurser på färre läkemedel.

De mindre, innovativa bioteknikbolagen har inte samma resurser som de stora bolagen. Vägen till ett färdigt läkemedel är lika lång och det kräver att de hittar en annan strategi för att bli lönsamma. Bioteknikbolagen koncentrerar sig därför främst på specialistläkemedel för mindre patientgrupper och nischer sig ofta hårt inom ett terapiområde. Därmed väljer de bort de läkemedel som inte passar in i sitt snävt avgränsade område.

Specialty pharma

Den beskrivna utvecklingen i läkemedelsbranschen har gett ett utrymme för specialty pharmabolag. Företag som använder sig av nya affärsstrategier för det medicinska område de verkar inom kan klassificeras som specialty pharmabolag. Bolagen avstår ofta från den kapitalintensiva och riskfyllda tidiga forskningen. Tyngdpunkten ligger i stället på försäljning och marknadsföring av kostnads-effektiva läkemedel. Trenden startade i USA och föregångare är bland annat Forest Laboratories, Teva Pharmaceutical Industries och Allergan.

Specialty pharmabolag identifierar läkemedel som bedöms ha potential att utvecklas och bygger upp en portfölj av sådana läkemedel inom ett begränsat antal terapiområden. Det kan handla om både nischläkemedel och storsäljare som förvärvas eller inlicensieras. Utvecklingen av läkemedel kan innebära till exempel ny beredningsform, ny indikation eller etablering på ny marknad.

Den svenska marknaden – omregleringen av apoteksmarknaden

Under 2009 har stora förändringar skett på den svenska apoteksmarknaden. Efter ett regeringsbeslut har en omreglering genomförts för att ge konsumenterna en ökad tillgänglighet av läkemedel, bättre service och större tjänsteutbud. (Källa: Läkemedelsverket). Monopolet för Apoteket AB upphörde formellt 1 juli 2009.

Omregleringen genomfördes i fyra steg med start redan 2008, då försäljning av receptfria nikotinläkemedel även tilläts säljas av andra än apotek. Steg två var att sjukhusen fick ökad frihet genom att de fick organisera läkemedelsförsörjningen på egen hand samt via avtal med andra aktörer än Apoteket AB. Tredje steget innebar nya regler för apoteksverksamhet och att andra än Apoteket AB får driva apotek. Detta steg skulle genomföras i juli 2009, men försenades och de nya apoteksaktörerna meddelades först i slutet av året. I november genomfördes det fjärde steget, vilket gav möjlighet att sälja vissa receptfria läkemedel på andra platser än apotek.

Ungefär två tredjedelar av de apotek som såldes ut till privata aktörer grupperades i åtta kluster. Samtliga kluster förvärvades av fyra apotekskedjor för sammanlagt 5,9 mdr kronor. Cirka 150 utvalda apotek erbjöds till småföretagare och entreprenörer.

De nya apotekskedjorna har deklarerat att de har för avsikt att utöka antalet apotek i Sverige. Det innebär att Sverige närmar sig övriga Europa, där antalet apotek per invånare är högre. De nya apoteken har inget krav på sig att sälja alla receptfria läkemedel. Apoteken kan nu själva bestämma sitt eget sortiment av receptfria läkemedel, vilket innebär fri förhandlingsrätt med alla läkemedelsbolag. Det receptfria läkemedelssortimentet blir tillsammans med övriga handelsvaror ett sätt för apoteken att profilera sig. Varje apotek har dock skyldighet att inom 24 timmar leverera samtliga receptbelagda läkemedel på den svenska marknaden, varför marknaden för receptbelagda läkemedel påverkas mindre av omregleringen.

Fler förändringar i samband med omregleringen

En stor förändring i samband med apoteksomregleringen är att det blir fri förhandlingsrätt för receptbelagda parallell-importerade läkemedel. Apoteksaktörerna får även här själva förhandla inköpspris med leverantörerna. I de fall de lyckas pressa priserna under det av myndigheterna fastställda takpriset får de tillgodogöra sig vinsten.

I samband med apoteksomregleringen gjordes även en prismässig förändring i utbytessystemet för generiska läkemedel. Enligt de nya reglerna måste varje apotek sälja det läkemedel som är billigast på marknaden i varje utbytesgrupp under innevarande period. Förra periodens billigaste läkemedel får inte säljas som förmånsprodukt längre än 15 dagar in på den nya perioden. Därefter får apoteket endast sälja läkemedlet till sitt inköpspris. Tidigare kunde apoteken välja det billigaste läkemedel som fanns inne på just det apoteket vid tillfället. Det innebär att apoteken regleras hårdare och att tillsynen kring utbytbarhetsförfarandet förbättrats.

Sammantaget innebär omregleringen av apoteksmarknaden nya förutsättningar för alla läkemedelsbolag som vill sälja läkemedel i Sverige. Från en monopolsituation med Apoteket AB som enda aktör krävs nu förhandling med flera privata apoteksaktörer samt dagligvarukedjorna.

Förslag på förändringar i utbytessystemet

Utöver de förändringar som redan beslutats finns det förslag på ytterligare förändringar av utbytessystemet, som skulle påverka generikabolagen i stor utsträckning. I samband med omregleringen av apoteksmarknaden har Tandvårds- och läkemedelsförmånsverket (TLV) lagt ett remissförslag gällande ändring av prissättningen av utbytbara läkemedel. Motivet är att ge lägre priser, färre läkemedelsbyten för patienten och bättre lagerhållning och distribution.

Dagens utbytbarhetssystem innebär att det av läkaren förskrivna läkemedlet ska bytas ut mot det billigaste, likvärdiga läkemedlet. Vilka läkemedel som är utbytbara mot varandra beslutas av Läkemedelsverket. Tandvårds- och läkemedelsförmånsverket (TLV) redovisar varje månad "månadens vara", efter ett enkelt anbudsförfarande. Det är det läkemedlet som apoteken ska välja för försäljning inom respektive utbytbarhetsgrupp.

Det lagda remissförslaget innebär att anbud för att utse det billigaste läkemedlet i respektive utbytbarhetsgrupp endast tas in var fjärde månad. Därmed kan antalet tillfällen då läkemedlen konkurrerar i upphandlingen för förmånssystemet minska från tolv gånger per år till tre. En försäljningsperiod på fyra månader åt gången innebär också att leverantören måste kunna garantera leverans till landets samtliga apotek under hela perioden. Beslut ska tas i ärendet under våren 2010 och de nya reglerna väntas träda i kraft 1 augusti 2010. Den första fyramånadersperioden skulle i så fall påbörjas 1 februari 2011.

Originalläkemedel

Det tar lång tid att utveckla ett läkemedel och kostnaderna är höga. Genom att patentera den aktiva substansen säkerställer läkemedelsbolaget att kunna sälja läkemedlet utan konkurrens under en period. Så länge patentet gäller får ingen tillverka och försälja en kopia av den aktiva substansen. Eftersom konkurrensen är låg och läkemedelsbolaget måste tjäna in sina kostnader för forskning och utveckling är priset i regel högt för ett originalläkemedel.

Generiska läkemedel

När patenttiden för ett originalläkemedel går ut får den aktiva substansen kopieras för att tillverka ett generiskt läkemedel med samma behandlingseffekt som originalläkemedlet. Det får inte säljas förrän studier visar att det är helt likvärdigt med originalläkemedlet och har godkänts av landets myndighet. Priset på ett generiskt läkemedel är i regel betydligt lägre än på originalläkemedlet.

Parallellimporterade läkemedel

Priserna på läkemedel skiljer sig åt mellan olika länder. Inom EU är det tillåtet för företag specialiserade på läkemedels-handel att importera godkända receptbelagda läkemedel från ett EU-land till ett annat. Genom att köpa ett originalläkemedel i ett land där priset är lägre, packa om det och sälja det i Sverige kan priset pressas. Därmed kan både sjukvården och den enskilde patienten göra stora besparingar.



Huvudkontor: Stockholm

Antalet anställda huvudkontor: 35 st

Antalet anställda totalt: 144 st

Försäljningskontor: Finland, Danmark, Polen, Litauen, Holland

Ompackning parallellimport: Polen

Läkemedelsförsäljning i 10 länder

Mest kända läkemedel: Novalucol, Citodon och Mollipect

Noterade: Noterade på Nasdaq OMX Nordiska Börs, Small Cap
med handelsnamnet BIOP



OM BIOPHAUSIA

BioPhausia är ett svenskt läkemedelsbolag som verkar i utrymmet mellan stora läkemedelsbolag och mindre bioteknikbolag. Affärsidén är att erbjuda sjukvården och allmänheten kostnadseffektiva och välbeprövade läkemedel. Detta uppnås genom en affärsdriven organisation med fokus på att ständigt se nya affärsmöjligheter och utveckla befintliga och nya produkter.

BioPhausia har tagit en plats på marknaden inom specialty pharma. Genom att identifiera nya affärsmöjligheter för mogna eller nischade produkter kan BioPhausia erbjuda kostnadseffektiva läkemedel utan att själva bedriva forskning eller tillverkning. BioPhausias strategi är att identifiera produkter med hög utvecklingspotential. Det kräver djup kunskap på området, ett kreativt tänkande och affärsmannaskap.



Som specialty pharmabolag befinner sig BioPhausia i området mellan de stora globala läkemedelsbolagen och bioteknikbolagen. Affärsidén är att erbjuda kostnadseffektiva läkemedel, utan att bedriva egen forskning och utveckling eller tillverkning.

En organisation anpassad för förändring

För att vara beredd att agera på nya affärsmöjligheter och kunna erbjuda läkemedel till konkurrenskraftiga priser krävs en effektiv organisation. Fokus ligger på att vidareutveckla, marknadsföra och sälja läkemedel. Utveckling sker till exempel genom ändrad formulering, förbättrad förpackning, nya användningsområden eller nya marknader.

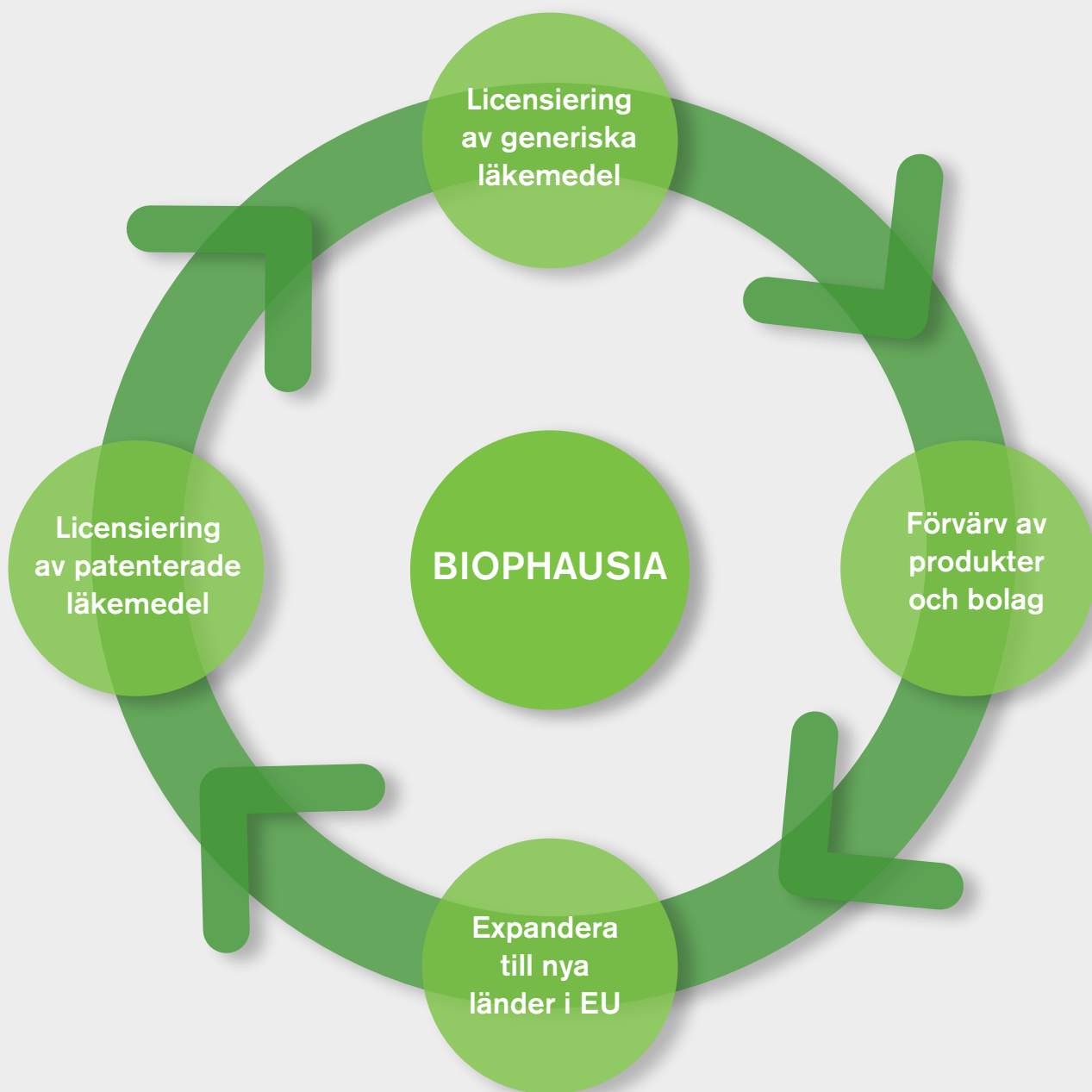
BioPhausia har ingen egen tillverkning. I stället anlitar bolaget kontraktstillverkare för sin läkemedelsproduktion. Alla kontraktstillverkare är kontrollerade och granskade av BioPhausias egen kvalitetsavdelning. De inspekteras också regelbundet av svenska och europeiska läkemedelsmyndigheter, vilket är ett krav för att få produkterna godkända.

Bolaget har delat in sin verksamhet i tre segment: Egna produkter, Licensierade produkter samt Parallellimporterade produkter. Dessutom har BioPhausia veterinärprodukter, som säljs via dotterbolaget Omnidea. Viktiga funktioner som krävs av större läkemedelsbolag är nyckelfunktioner i BioPhausias organisation: registrering, kvalitet och en medicinsk avdelning. Dessa är gemensamma och nyttjas av alla delar av bolaget.

Bredd ger styrka

BioPhausias verksamhet inom originalläkemedel, generiska läkemedel och parallellimporterade läkemedel ger bolaget en bred portfölj bestående av produkter inom flera indikations- och terapiområden. De tre segmenten bidrar alla till att uppfylla målet att erbjuda marknaden kostnadseffektiva och välbeprövade läkemedel. De ger också BioPhausia en ökad stabilitet och medför att riskerna sprids.

Eftersom BioPhausia verkar i utrymmet mellan stora läkemedelsbolag och bioteknikbolag kan bolaget samarbeta med alla parter, oavsett om det gäller att köpa produkter av globala läkemedelsbolag eller en intressant nischprodukt av det mindre bioteknikbolaget.



BioPhausia har en uttalad strategi för tillväxt och lönsamhet. Affärsplanen bygger på fyra kontinuerligt pågående aktiviteter, som ska leda till att BioPhausia blir ett ledande specialty pharmabolag i Europa.

Norden idag – Europa i morgon

BioPhausia har en uttalad strategi för tillväxt och lönsamhet. Bolaget har sin huvudmarknad i Sverige, men bedriver också verksamhet i övriga Norden samt mindre verksamheter i Holland, Polen och Baltikum. Målet är att bli ett ledande europeiskt läkemedelsbolag inom specialty pharma. Det ska uppnås genom en kombination av organisk tillväxt och förvärv med fokus på försäljning och marknadsföring.

Affärsplanen bygger på fyra tydliga aktiviteter:

Licensiering. Marknaden för generiska läkemedel växte kraftigt när generisk substitution infördes i Sverige 2002. BioPhausia såg tidigt potentialen i marknaden. Kostnadseffektiva kopior av originalläkemedel ska bidra till organisk tillväxt och ett stabilt kassaflöde. Målet är att ha ett tillräckligt stort antal licensieringsprojekt igång för att minska sårbarheten orsakad av den långa registreringsprocessen. BioPhausias dotterbolag BMM Pharma var tidigt ute och tecknade licenser. I dagsläget har bolaget 57 licensierade produkter, varav 32 på marknaden.

Förvärv av produktportföljer och bolag. BioPhausia bygger en del av sin tillväxt genom förvärv. Det handlar delvis om mogna produkter där sortimentet moderniseras och förses med nya förpackningar. Förädling kan även innebära lansering på nya marknader, utökat sortiment eller byte av kontraktstillverkare. År 2005 förvärvades Cross Pharma, som försett BioPhausia med en gedigen bas inom parallellhandel. Åren 2006 och 2008 förvärvades två produktportföljer från AstraZeneca med sammanlagt 31 välkända originalläkemedel. BioPhausia har även köpt två bolag i Polen, ett i Holland samt ett mindre svenskt veterinärbolag.

Expandera verksamheten till nya länder. Ett effektivt sätt att utveckla en produkt är att föra ut den på nya marknader. Till exempel är merarbetet för att registrera ett generiskt läkemedel i fler än ett EU-land försumbart. Men för att kunna genomföra en framgångsrik introduktion på en ny marknad krävs marknadsnärvaro. BioPhausia planerar att expandera verksamheten till andra marknader på två sätt. Dels genom förvärv av befintliga bolag med försäljning och god marknadskunskap, dels genom att etablera egna dotterbolag på attraktiva marknader. Förvärvet av två bolag i Polen samt ett i Holland var det första steget att utvidga verksamheten utanför Norden.

Licensavtal för patenterade läkemedel. Med ett stabilt kassaflöde kan BioPhausia förvärva nischprodukter, som de stora läkemedelsbolagen inte prioriterar. Dessa produkter är i de flesta fall patenterade. Det innebär att de inte är lika konkurrensutsatta och marginalen kan därför förväntas vara högre än inom övriga segment. Bolaget arbetar kontinuerligt med att utvärdera intressanta patenterade läkemedel för licensavtal. För att vara en intressant partner till bolag med patenterade läkemedel krävs dock att BioPhausia kan visa på marknadsnärvaro.

Dessa fyra aktiviteter utgör en kontinuerlig process och är ständigt pågående. De tre första är en förutsättning för att den fjärde ska kunna genomföras.

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 tre år genom organisk tillväxt. BioPhausia avser att utöver organisk tillväxt fortsätta växa genom förvärv.

Mot bakgrund av marknadsutvecklingen och omregleringen av den svenska apoteksmarknaden, bolagets huvudmarknad, har styrelsen i februari 2010 beslutat att inleda en process att se över de kommunicerade finansiella målen.

BioPhausia ska:

- Skapa en god balans mellan organisk tillväxt och tillväxt genom förvärv av enstaka produkter eller bolag med attraktiva produktportföljer.
- Fokusera på produkter som tidigt kan bidra till ett positivt kassaflöde.
- Bygga upp en portfölj av konkurrenskraftiga läkemedel med eller utan patentskydd.
- Inte bedriva egen forskning eller tillverkning.

EGNA PRODUKTER

BioPhausias segment Egna produkter bidrar till en stabil grund i verksamheten. Segmentet innehåller välkända produkter där potentialen är god för en framgångsrik vidareutveckling samt även expansion till nya marknader. Det är ett långsiktigt arbete med många spännande möjligheter. Under året har BioPhausias varumärke Novalucol inkluderats i det begränsade sortimentet av receptfria läkemedel som de större kedjorna i dagligvaruhandeln har valt ut.

Omsättningen för segmentet under 2009 uppgick till 207 mkr (134 mkr). Den största delen av ökningen på 54 procent hänförs till förvärvet från AstraZeneca. Av omsättningen kom 69 procent från receptbelagda produkter och resterande 31 procent från receptfria produkter. Den organiska tillväxten för perioden var 6 procent. Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden uppgick till 79 mkr (43 mkr). EBITDA-marginalen ökade till 38 procent (32 procent).

Produktportföljen inom segmentet Egna produkter utvecklas kontinuerligt. Produkternas varumärken är kända med en lång terapitradition inom bland annat mage/tarm, smärta, hjärta/kärl och andningsbesvär. Bland receptfria produkter hittas produkter som Novalucol, Novaluzid och C-vimin och bland receptbelagda produkter återfinns bland annat Citodon och Mollipect. BioPhausia tittar kontinuerligt på utvecklingspotentialen för dessa mogna produkter, till exempel genom att hitta nya marknader, komplettera med nya beredningsformer eller stärka positionen genom exempelvis nya indikationer.

Nya möjligheter för starka, receptfria varumärken

Flera intressanta händelser för segmentet Egna produkter kan noteras under året. Från och med 1 november 2009 blev det tillåtet att sälja vissa receptfria läkemedel utanför apoteket. Novalucol ingår i det sortiment som Läkemedelsverket valt ut. Novalucol är ett välkänt varumärke för behandling av tillfällig halsbränna och sura uppstötningar. Intresset för produkten har varit stort och den kan nu köpas hos de större kedjorna inom dagligvaruhandeln samt på bensinstationer. Den ökade tillgängligheten innebär en klar förbättring avseende varumärkesexponering.

Den förändring som sker på apoteksmarknaden har stor betydelse för de receptfria produkterna. Fri prissättning och apotekens möjlighet att själva välja sitt receptfria sortiment skapar nya utmaningar. Avregleringen av apotekets monopolställning innebär samtidigt stora möjligheter för att marknadsföra produkterna på ett mer kraftfullt sätt. Som ett led i satsningen på att möta de nya marknadsförutsättningarna har BioPhausia under 2009 tillsatt en ny tjänst med ansvar för receptfria produkter.

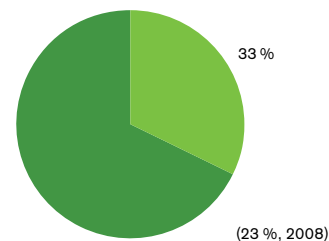
Egna produkter	2009	2008
Produkter egenvård	6	6
Produkter receptbelagda	19	19
Produkter på marknaden	25	25
Produkter under registrering	1	1

¹⁾ En dossier innehåller all dokumentation rörande ett läkemedel.

Egna produkter

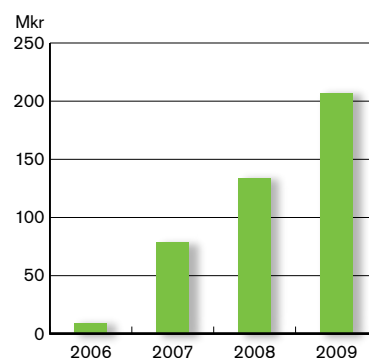
Egna produkter är BioPhausias segment för produkter som BioPhausia äger obegränsat, till exempel en dossier¹⁾, ett varumärke eller andra immateriella rättigheter. Mollipect, Citodon, Novalucol och RescueFlow är exempel på BioPhausias egna produkter.

Andel av total omsättning 2009

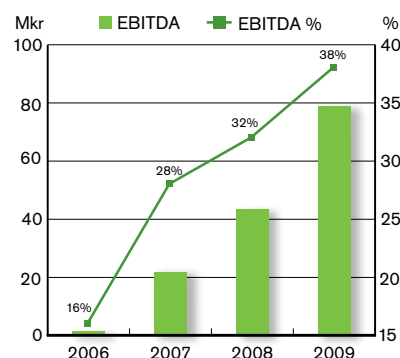


2009 omsatte segmentet Egna produkter 207 mkr.

Omsättning 2006 - 2009



EBITDA 2006 - 2009



NYA MODERNARE RESULAX

Resulax är ett exempel på hur BioPhausia utvecklar en av sina mogna produkter och ger den nytt liv. Det är ett receptfritt mikrolavemang som funnits länge på marknaden. Resulax har hittills applicerats med hjälp av bälgspruta. BioPhausia såg en potential i att utveckla produkten och göra den mer modern och bättre för patienten. Det har resulterat i att en ny form av tub tagits fram. För en säkrare användning har tuben försetts med en ring, som blir ett naturligt stopp när tuben förs in i ändtarmen. Det är framför allt en fördel när barn behandlas. Resulax är det enda mikrolavemang på marknaden med denna form av ring på tuben. Potentialen att utveckla produkten ytterligare är stor. En expansion till fler länder är till exempel en möjlighet som BioPhausia utvärderar.



Novalucol och Novaluzid är receptfria läkemedel som används vid tillfällig halsbränna och sura uppstötningar. Dessa välkända och marknadsledande produkter har effekt inom några minuter. Novalucol finns sedan november 2009 i dagligvaruhandeln och på bensinstationer.

LICENSIERADE PRODUKTER

BioPhausia har ökat antalet licensierade produkter på marknaden under 2009, från 22 produkter vid årets början till 32 vid årets slut. Det resulterade i att omsättningen för perioden ökade till 107 mkr (81 mkr). Den organiska tillväxten för perioden var 23 procent. Samtidigt som fler produkter kommer ut på marknaden har lagernivåerna framgångsrikt minskats med cirka 20 mkr under året.

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för 2009 uppgick till 7 mkr (4 mkr). EBITDA-marginalen ökade till 6 procent (5 procent). Det sista halvåret var en besvikelse för segmentet, vilket har flera orsaker. Prispress i Sverige och Danmark drog ned resultatet liksom förlorade värden i produkter som passerat utgångsdatum och som måste kasseras. Därutöver kommer viten avseende leveransproblem av vissa sjukhusprodukter. Detta sammantaget gjorde att segmentet utvecklades sämre än uppsatta mål.

BioPhausia vidtar löpande ett flertal åtgärder för att säkerställa konkurrenskraften och lönsamheten samt förbättra rutiner och processer. Bolaget gör kontinuerligt översyn av produktportföljen inklusive de produkter som är under registrering. Målet är att ständigt anpassa mixen i portföljen till en marknad i förändring. Detta kan resultera i att produkter avregistreras då de bedöms vara av mindre kommersiellt intresse. Ett resultat av denna process är att det totala antalet licenser under året har reducerats från 63 produkter till 57 produkter.

Etablering av generikaverksamhet i Polen och Baltikum påbörjad

Under 2009 har BioPhausia lanserat de första produkterna på den polska marknaden. Två produkter har börjat säljas och ytterligare sju är godkända och beräknas nå marknaden under 2010. En säljkår på 13 personer har rekryterats och har under andra halvan av 2009 besökt distributörer, apotek och läkare.

Polen är en lovande marknad med stor potential. Med en befolkning på 40 miljoner invånare, där en ökande andel är äldre, är behovet av läkemedel stort. Generikamarknaden i Polen är stor av tradition, liksom i de flesta av de forna öststaterna. Enbart generikamarknaden i Polen omsätter årligen cirka 25 mdr kronor, vilket är nästan lika mycket som den totala svenska läkemedelsmarknaden. Etableringen i Polen kommer att ta tid och betydande resurser i anspråk. Konkurrensen är hård och ändringar i de regelverk som styr bland annat prissättning är svåra att förutse. BioPhausia är dock övertygad om att detta är en av de mest intressanta europeiska marknaderna och att nå ut med ett växande antal produkter på fler marknader ger bolaget en hävstångseffekt.

I Baltikum har BioPhausia under året påbörjat försäljning i Litauen av fyra produkter och ytterligare fem beräknas nå marknaden under 2010. Försäljningen sker genom lokala distributörer i landet och kräver ingen egen säljkår för bolaget. Samtidigt pågår förberedelser för att utvärdera etablering i de andra baltiska länderna under 2010.

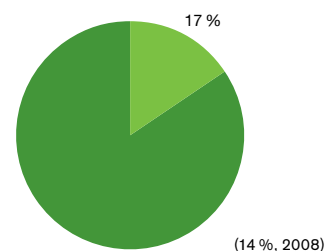
Stora utmaningar 2010

Konkurrensen och prispressen på generikamarknaden är fortsatt hård och de Licensierade produkterna står inför stora utmaningar 2010. I Sverige har regelverket kring prissättning och försäljning av generiska läkemedel stramats åt ytterligare, vilket bidrar till ökad prispress och ojämnare försäljning per produkt under året. BioPhausias bedömning är att detta kommer att förstärkas ytterligare under 2011. Orsaken är ett remissförslag som lagts av Tandvårds- och läkemedelsförmånsverket, den myndighet som reglerar prissättning och försäljning av generiska läkemedel. För att lyckas på den framtida marknaden blir det ännu viktigare att ha konkurrenskraftiga inköpspriser och en snabb och flexibel försörjningskedja.

Licensierade produkter

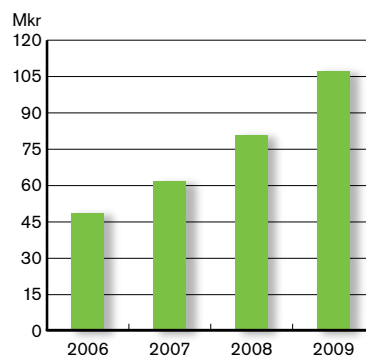
Licensierade produkter är sådana där BioPhausia har en begränsning i ägandet av en dossier, alternativt endast har distributionsrätt. Begränsningar kan vara territoriella eller att licensen inte ger möjlighet till sublicensiering eller försäljning av en dossier. Licensierade produkter kan delas upp i originalprodukter och generiska produkter.

Andel av total omsättning 2009

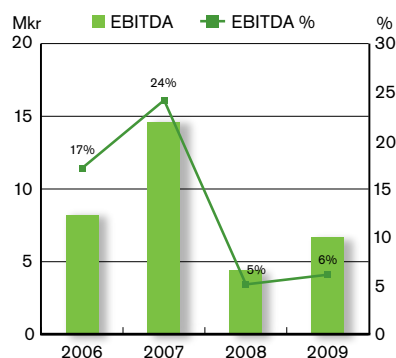


2009 omsatte segmentet Licensierade produkter 107 mkr.

Omsättning 2006 - 2009



EBITDA 2006 - 2009



EN SPÄNNANDE MARKNAD FÖR GENERIKA – POLEN

BioPhausia valde 2008 att påbörja en etablering på den polska marknaden. Polen är en spännande marknad med stor potential. Landet har en av Europas största populationer på omkring 40 miljoner invånare. Marknadspenetreringen av generiska läkemedel är stor. Den generiska andelen av marknaden är högst i Europa och ligger runt 56 procent. (Källa: Europeiska Kommissionen). Omsättningen är cirka 25 mdr kronor, vilket är nästan lika mycket som den totala svenska läkemedelsmarknaden.

Licensierade produkter	2009	2008
Produkter på marknaden	32	22
Godkända produkter ej på marknaden	14	12
Produkter under registrering	11	29
Totalt antal licenser	57	63



Omeprazol BMM Pharma är en generisk kopia till originalet Losec och finns både som receptfritt och receptbelagt läkemedel. Den medicinska substansen omeprazol hämmar utsöndring av saltsyra i magsäcken och minskar därmed surhetsgraden.

PARALLELLIMPORTERADE PRODUKTER

Segmentet Parallellimporterade produkter ökar bredden i BioPhausias erbjudande av kostnadseffektiva och välbeprövade läkemedel. I Sverige har bolaget under året tagit marknadsandelar på en vikande marknad och är idag den tredje största aktören.

Den totala marknaden för parallellimport i Sverige har under året minskat med 28 procent i värde. BioPhausias parallellverksamhet klarade sig bättre med ett omsättningstapp i Sverige på endast 20 procent. En stark euro har inneburit minskade inköpsmöjligheter av parallellimporterade läkemedel, då huvuddelen av inköpen sker i euro. Fokus under 2009 har varit att minska beroendet av produktinköp i euro samt att kompensera intäktsbortfallet genom en mer lönsam produktmix.

Resultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 24 mkr (31 mkr). EBITDA-marginalen minskade till 8 procent (9 procent).

Nya förutsättningar 2010

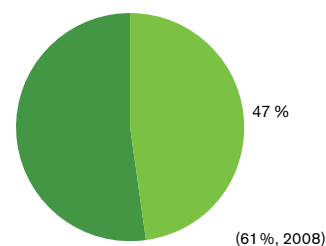
Den omreglerade apoteksmarknaden i Sverige får stor betydelse och ändrar förutsättningarna för segmentet. Den fria förhandlingsrätten kring parallellimporterade produkter blir ett incitament för apoteken att knyta till sig stabila leverantörer av dessa produkter. Bolaget har 15 års erfarenhet av, och stor kunskap om, den svenska marknaden av parallellimporterade produkter. Detta tillsammans med BioPhausias möjlighet att erbjuda ett brett sortiment av parallellimporterade produkter gör att bolaget med tillförsikt ser fram emot att få börja samarbeta med de nya aktörerna.

BioPhausia kommer under 2010 att fortsätta att utöka sin produktportfölj inom detta segment. För att möta marknadens behov är målet att utveckla bredden ytterligare och skapa en portfölj med fullt sortiment.

Parallellimporterade produkter	2009	2008
Produkter på marknaden	85	80
Produkter under registrering	11	29

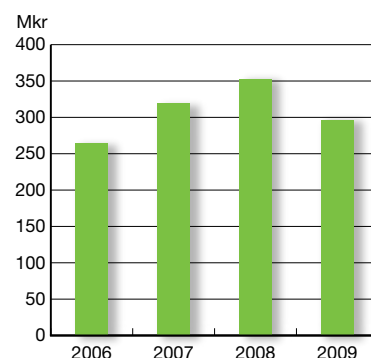
Parallellimporterade produkter
Parallellimporterade produkter är BioPhausias segment för produkter som BioPhausia har rätt att importera och sälja inom EU. Förutsättningen är att produkten är godkänd av landets läkemedelsverk eller European Medicines Agency (EMA). BioPhausias parallellimporterade produkter säljs av dotterbolaget Cross Pharma.

Andel av total omsättning 2009

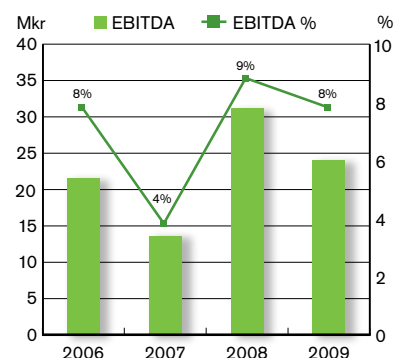


2009 omsatte segmentet Parallellimporterade produkter 297 mkr.

Omsättning 2006 - 2009



EBITDA 2006 - 2009





PRESSADE KOSTNADER FÖR OMPACKNING

Ompackningscentralen i Polen är en framgångsfaktor för BioPhausias segment Parallell-importerade produkter. Parallellimporten av läkemedel bygger på att varor från ett land packas om för att förpackning och bipacksedel ska anpassas innan det säljs i ett annat. Detta är ett kostnadskrävande steg i parallellimportkedjan. BioPhausias samtliga parallellimporterade läkemedel ompackas numera i Polen. Det har lett till att varuflödena kan styras mer effektivt och lagernivåerna hålls nere. Ökad kontroll och möjlighet till snabb anpassning till nya marknadsförutsättningar har ökat konkurrenskraften och lönsamheten i segmentet.



BIOPHAUSIAS ANSVAR

Som alla läkemedelsbolag har BioPhausia ett ansvar gentemot patient och samhälle. Alla verksamheter som utvecklar, framställer och säljer läkemedel är hårt reglerade i lagen. Det gäller såväl tillverkning som läkemedels-säkerhet, reklam och marknadsföring. Som ett noterat aktiebolag under Small Cap på Nasdaq OMX Nordiska Börs följer BioPhausia även svensk kod för bolagsstyrning.

Den svenska läkemedelslagen reglerar hur tillsyn och kontroll ska bedrivas i Sverige samt anger straffbestämmelser. I läkemedelsförordningen har principerna i läkemedelslagen utvecklats och förordningen ger Läkemedelsverket rätt och skyldighet att meddela föreskrifter för att detaljreglera området. Därutöver måste läkemedelsbolagen förhålla sig till de rådande EU-direktiven. Regleringen är omfattande och inbegriper allt från hur kliniska tester och tillverkning ska gå till, till hur läkemedels-säkerheten ska garanteras och hur försäljning och marknadsföring får bedrivas. BioPhausia är enligt lag ansvarigt att ha ett kvalitetssystem som ser till att bolaget lever upp till kraven.

Patienten

Ansaret för patientens säkerhet är en central och självklar del av BioPhausias verksamhet. Den medicinska avdelningen ansvarar för att upptäcka, utvärdera och utreda eventuella biverkningar av de läkemedel BioPhausia marknadsför. Avdelningen ansvarar också för rapportering till läkemedelsmyndigheterna i de länder där BioPhausia marknadsför sina produkter.

Leverantörer

För att få sälja läkemedel i EU krävs ett parthandelstillstånd. Det ställer krav på tillsyn av hur leverantörerna hanteras. BioPhausia har ett internt kvalitetssystem för detta och inspektioner av leverantörernas verksamhet genomförs regelbundet av svenska Läkemedelsverket. BioPhausias dotterbolag runt om i Europa inspekteras i sin tur av sina nationella läkemedelsmyndigheter.

LÄKEMEDELVERKET är den svenska myndighet som godkänner läkemedel för försäljning i Sverige. Verket har också en aktiv roll som kontroll- och tillsynsmyndighet för efterkontrollen. Det innebär bland annat att svara för läkemedels-säkerhet genom insamling och värdering av biverkningsrapporter, stickprovskontroller av läkemedelskvalitet, inspektion av tillverkning och distribution och tillsyn av reklam och marknadsföring.

Tillverkning

BioPhausia anlitar kontraktstillverkare i olika delar av världen. I det arbetet följs riktlinjerna i enlighet med Good Manufacturing Practice (GMP). Alla kontraktstillverkare BioPhausia använder sig av inspekteras regelbundet av europeiska läkemedelsmyndigheter, vilket är ett krav för att få produkterna godkända. Alla tillverkare inspekteras även av BioPhausias egen kvalitetsavdelning.

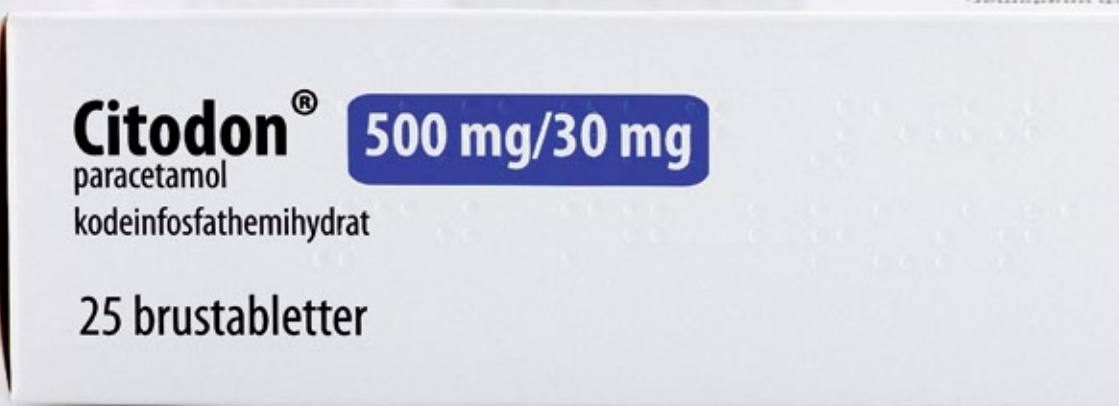
Miljö

Den miljöpåverkan som BioPhausias verksamhet ger upphov till utgörs främst av utsläpp i samband med produktion och transporter. EMA och läkemedelsmyndigheterna i Europa har det senaste året haft stort fokus på miljöpåverkan i samband med läkemedelstillverkning, vilket BioPhausia följer noggrant. Miljökraven kommer att få en central roll i riktlinjerna inom GMP i framtiden. BioPhausias policy för transporter är att all frakt i möjligaste mån ska ske med båt. För att spara miljön används i så hög utsträckning som möjligt telefonkonferens vid möten.

Personal

En av BioPhausias viktigaste tillgångar är personalen. Bolagets förändringsbenägenhet och flexibilitet avspeglas i arbetsmiljön. Möjligheten till personlig utveckling och karriärsteg är därmed stor. Under 2009 har ett incitamentsprogram införts som ger BioPhausias anställda möjlighet att förvärva teckningsoptioner, som ger en rätt att förvärva aktier i bolaget. Genom ett personligt långsiktigt ägarengagemang ska intresset för verksamheten och samhörighetskänslan öka ytterligare. Personalen ska på ett självklart sätt få del av de framgångar de bidrar till att uppnå.

EMA är den europeiska läkemedelsmyndigheten som verkar decentraliserat från EU med huvudkontor i London. EMA:s ansvarsområde är att skydda och utveckla hälsoläget för människor och djur genom att utvärdera och kontrollera läkemedel och veterinärläkemedel. Myndigheten ansvarar bland annat för den vetenskapliga utvärderingen av ansökningar om försäljning av läkemedel i hela Europa och bevakning av läkemedelssäkerhet.



Citodon är ett receptbelagt läkemedel som används vid olika typer av smärta. Citodon finns som tablett, brustablett och suppositorier och kan användas av både vuxna och barn. Produkten är välkänd av läkare och patienter.

HISTORIK

1994

BioPhausia AB har sitt ursprung i en management buy-out från Pharmacia AB. Företaget, som då hette Medisan Pharmaceuticals AB, var på den tiden ett utpräglat forskningsbolag.

1998

Företaget byter namn till BioPhausia AB och noteras på Stockholmsbörsen.

2000

BioPhausia AB beslutar att ta steget från ett mer traditionellt forskningsinriktat bolag till att lägga mer fokus på marknad och försäljning. Det egenutvecklade RescueFlow introduceras i EU.

2001

Originalprodukten GlycoVisc, för behandling av artros, utvecklas.

2002

BMM Pharma AB (tidigare Medisan AB) etableras som BioPhausias marknadsbolag.

2003

Under året inleds profileringen av BioPhausia AB som ett specialty pharmablag. Omprofileringen sker som ett svar på strukturella förändringar i den internationella läkemedelsindustrin och lägger grunden till dagens affärsmodell i att erbjuda färdigutvecklade, kommersiellt intressanta läkemedel, tillsammans med egenutvecklade originalprodukter och generiska läkemedel utan patentskydd.

2005

BioPhausia AB förvärvar Cross Pharma AB och Cross Pharma AS (bolag för parallellimport av läkemedel) från Meda AB. Förvärvet innebär att BioPhausias omsättning ökar kraftigt och att bolagets utveckling mot ett nordiskt specialty pharmablag stärks ytterligare.

2006

BioPhausia AB förvärvar från AstraZeneca AB en portfölj med 17 läkemedel som säljs på svenska apotek och i flera fall även i de nordiska grannländerna. Samtliga läkemedel är välkända varumärken. Förutom receptfria läkemedel som Novalucol och Novaluzid återfinns i portföljen även receptbelagda läkemedel som Probecid (giktartit), Egazil (antikolinergikum) samt Solvezink (mot bensår). Ett bolag förvärvas i Polen, Lefarm Sp.z o.o.

2007

I januari förvärvas det polska ompackningsbolaget Prodlepol Sp.z o.o. Även det holländska generikabolaget Allgen Pharmaceuticals and Generics B.V. förvärvas. Detta bolag har en rad produkter till försäljning på den holländska marknaden och en omsättning på cirka 1,2 miljoner euro. Förvärvet är ett steg i BioPhausias strategi att genom förvärv av verksamheter skapa nya försäljningskanaler på de europeiska marknaderna för BioPhausias befintliga och framtida produktportfölj.

2008

BioPhausia AB förvärvar ytterligare en läkemedelsportfölj med 14 receptbelagda läkemedel från AstraZeneca AB. Portföljen består av mogna läkemedel som funnits på de nordiska marknaderna under en längre tid, främst Citodon, Mollipect och Mucomyst som tillsammans utgör cirka 45 procent av försäljningen. Godkännandet för GlycoVisc, för behandling av artros i knäleden, innebär att BioPhausia AB har rätten att marknadsföra GlycoVisc i EU. Sedan tidigare har BioPhausia AB licensierat försäljningsrätten till det österrikiska bolaget Croma Pharma GmbH.

2009

BioPhausia AB påbörjar försäljning av generika i Polen. En säljkår rekryteras som aktivt bearbetar läkare och apotek. I samband med omregleringen av den svenska apoteksmarknaden väljs BioPhausias läkemedel Novalucol ut av Läkemedelsverket att ingå i det sortiment som får säljas utanför apotek. Novalucol är ett välkänt varumärke för behandling av tillfällig halsbränna och kan nu köpas hos de större kedjorna inom dagligvaruhandeln samt på bensinstationer.

AKTIER OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

BioPhausiaaktien är noterad på Nasdaq OMX Nordiska börs i Stockholm, Small cap med kortnamnet BIOP.

Kursutveckling och handelsvolym

Kursutveckling under året

Årets sista betalkurs uppgick till 1,63 kronor, vilket motsvarar ett börsvärde per den 31 december 2009 på 558 mkr (387 mkr). 2008 års sista betalkurs uppgick till 1,13 kronor.

Börshandel

Det genomsnittliga antalet omsatta aktier uppgick till 1 161 770 stycken per handelsdag under 2009 jämfört med 446 336 stycken aktier per handelsdag under 2008. Under året omsattes 291 604 401 aktier vilket motsvarar en omsättningshastighet på 85,1 procent. Högsta betalkurs under året var 1,95 kronor och lägsta betalkurs var 1,15 kronor.

Aktiestruktur

Antal aktier i BioPhausia uppgår till 342 547 757 (föregående år 342 475 932). Alla aktier är av samma slag. Varje aktie berättigar till en röst. Alla aktier har lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst. Aktiekapitalet uppgår till 85 636 939,25 kronor (föregående år 85 618 983).

Aktieägare

Aktieägarstrukturen i BioPhausia framgår av tabellen på sidan 27.

Antal aktieägare

Per den 31 december 2009 hade BioPhausia totalt 12 665 (10 795) aktieägare. Ägare i utlandet innehar aktier motsvarande 20 procent (26 procent) av kapital och röster.

Kapitalanskaffning

Under juni månad genomfördes en kapitalanskaffning med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Kapitalanskaffningen innebar upptagande av ett förlagslån om 64 mkr samt tillhörande emission av 42,8 miljoner teckningsoptioner med rätt att teckna en aktie för 1,50 kronor per aktie. Kapitalanskaffningen tillförde bolaget 64 mkr före kostnader samtidigt som aktiekapitalet ökades med 10,7 mkr. Genom kapitalanskaffningen kunde bolaget amortera delar av banklån med 30 mkr.

Aktiekapitalets förändring

För aktiekapitalets förändring per den 31 december 2009 (se tabellen på sidan 27).

Utdelningspolicy

BioPhausia befinner sig i en uppbyggnads- och expansionsfas. Styrelsen gör därför bedömningen att bolagets vinstmedel bäst används för att finansiera fortsatt utveckling och expansion av verksamheten. Styrelsen avser således inte föreslå någon utdelning till aktieägarna intill dess att bolagets resultat, finansiella ställning samt kapitalbehov sammantaget, enligt styrelsens bedömning, motiverar detta.

Data per aktie

Data per aktie, kr	2009	2008	2007	2006	2005
Antal aktier på balansdagen (tusental)	342 548	342 476	114 159	113 793	98 736
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	342 489	249 073	201 750	182 342	120 975
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	0,05	0,13	0,18	0,24	neg
Eget kapital per aktie, kr	1,63	1,56	1,91	1,6	0,87
Utdelning per aktie	0	0	0	0	0
Aktiekurs per balansdagen, kr	1,63	1,13	2,96	4,09	1,55

Definitioner

Antal aktier på balansdagen

Faktiskt antal utestående aktier på balansdagen.

Genomsnittligt antal aktier

Antalet aktier justerat för emissioner och konverteringar, räknat som ett genomsnitt under året.

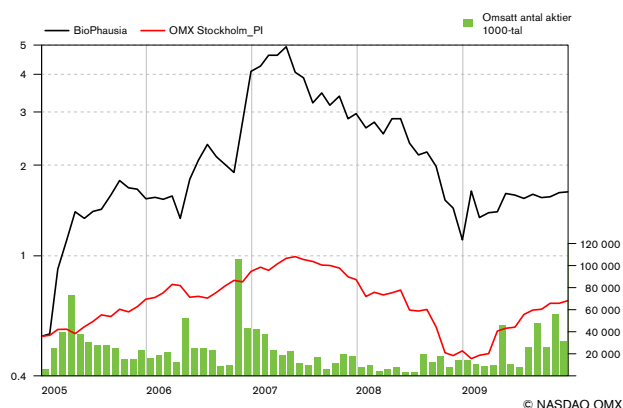
Resultat per aktie

Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden.

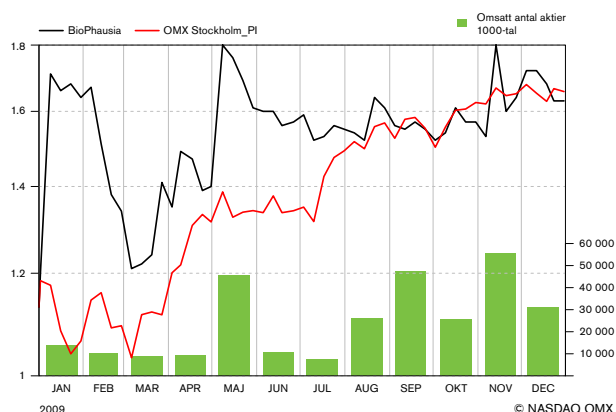
Eget kapital per aktie

Redovisat eget kapital dividerat med totala antalet aktier vid årets slut justerat för emissioner och konverteringar.

Aktiekurs de senaste 5 åren



Aktiekurs 2009



Antal aktier och aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Förändring i aktier	Emissionskurs	Antal aktier	Aktiekapital (kr)
2003				55 005 001	13 751 250
2004	Konvertering	1 538 461	1,30	56 543 462	14 135 866
2004	Nyemission	1 700 000		58 243 462	14 560 866
2005	Konvertering	1 500 000	1,30	59 743 462	14 935 866
2005	Konvertering	1 966 392	1,30	61 709 854	15 427 464
2005	Nyemission	37 025 912	1,90	98 735 766	24 683 942
2006	Riktad nyemission	9 873 576	4,70	108 609 342	27 152 336
2006	Konvertering	5 183 331	1,05	113 792 673	28 448 168
2007	Riktad nyemission	365 971	6,05	114 158 644	28 539 661
2008	Nyemission	228 317 288	1,35	342 475 932	85 618 983
2009	Konvertering	71 825	1,50	342 547 757	85 636 939

Förteckning över större aktieägare per den 31 december 2009

Aktieägare	Antal aktier	Innehav %	Röster st	Röster %
LivförsäkringsAB Skandia	46 940 671	13,70	46 940 671	13,70
Nordnet Pensionsförsäkring AB	15 668 891	4,57	15 668 891	4,57
Nordea Life & Pensions SA	12 604 000	3,68	12 604 000	3,68
Tangent	8 580 331	2,5	8 580 331	2,50
Avanza Pension	8 119 512	2,37	8 119 512	2,37
Thulin, Claes	7 232 738	2,11	7 232 738	2,11
Robur Försäkring	4 632 160	1,35	4 632 160	1,35
Svea Ekonomi	4 525 000	1,32	4 525 000	1,32
Nordea Life & Pensions NLP	4 190 680	1,22	4 190 680	1,22
Pictet & Cie, W8IMY	4 170 000	1,22	4 170 000	1,22
Övriga aktieägare	225 883 774	65,96	225 883 774	65,96
Totalt antal aktier	342 547 757	100	342 547 757	100

Ägarbilden uppdelad på storleksklasser per den 31 december 2009

Innehav	Antal aktieägare	Antal aktier	Innehav %	Röster %	Marknadsvärde tkr
1-1 000	3 858	1 886 334	0,55	0,55	3 074
1 001-5 000	3 894	10 902 781	3,18	3,18	17 771
5 001-20 000	3 214	34 667 207	10,12	10,12	56 508
20 001-100 000	1 425	62 592 750	18,27	18,27	102 026
100 001-1 000 000	239	60 057 403	17,53	17,53	97 893
1 000 001-5 000 000	29	73 295 139	21,40	21,40	119 471
5 000 001-10 000 000	3	23 932 581	6,99	6,99	39 010
10 000 001-	3	75 213 562	21,96	21,96	122 598
Summa	12 665	342 547 757	100	100	558 351

FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG

Resultaträkningar i sammandrag, tkr	2009	2008	2007	2006	2005
Nettoomsättning	633 584	580 348	465 002	322 538	137 950
Bruttoresultat	186 028	147 689	99 296	60 681	25 447
EBITDA	97 668	72 257	51 624	24 620	4 130
Rörelseresultat	71 045	57 250	44 776	19 182	158
Resultat efter finansiella poster	25 725	15 826	23 982	15 362	-2 776
Årets resultat	17 510	32 045	36 832	43 683	-3 506

Balansräkningar i sammandrag, tkr	2009	2008	2007	2006	2005
Anläggningstillgångar	887 699	915 744	381 521	357 518	70 469
Övriga omsättningstillgångar	205 125	242 106	125 519	139 409	93 189
Likvida medel	15 644	15 503	19 440	3 695	8 561
Summa tillgångar	1 108 468	1 173 353	526 480	500 622	172 219
Eget kapital	558 121	534 437	221 962	182 441	85 769
Räntebärande skulder, långfristiga	315 927	310 759	183 650	202 901	5 145
Räntebärande skulder, kortfristiga	155 844	228 269	82 335	72 283	46 763
Icke räntebärande skulder	78 576	99 888	38 533	42 997	34 542
Summa eget kapital och skulder	1 108 468	1 173 353	526 480	500 622	172 219

Kassaflödesanalyser i sammandrag, tkr	2009	2008	2007	2006	2005
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	60 394	31 284	27 871	21 099	763
Förändring av rörelsekapital	-10 934	-15 985	25 217	-10 977	-22 657
Kassaflöde från den löpande verksamheten	49 460	15 299	53 088	10 122	-21 894
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12 949	-525 901	-20 610	-265 436	-40 089
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-36 370	506 665	-16 733	250 448	61 431
Förändring av likvida medel	141	-3 937	15 745	-4 866	-552
Likvida medel vid periodens början	15 503	19 440	3 695	8 561	9 113
Likvida medel vid periodens slut	15 644	15 503	19 440	3 695	8 561

Nyckeltal	2009	2008	2007	2006	2005
Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital, %	7,1	8,3	9,7	6,6	0,4
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital, %	3,2	8,9	18,6	32,6	Neg.
Räntetäckningsgrad, %	153,2	135,7	209,3	468,8	11,3
Bruttomarginal, %	29,4	25,4	21,4	18,8	18,4
EBITDA-marginal, %	15,4	12,5	11,1	7,6	3,0
Rörelsemarginal, %	11,2	9,9	9,6	5,9	0,1
Vinstmarginal, %	4,1	2,7	5,2	4,8	Neg.
Nettoskuld, mkr	-456,1	-523,5	-246,5	-271,5	-43,3
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,8	1,0	1,1	1,5	0,5
Soliditet, %	50,4	45,5	42,2	36,4	49,8
Investeringar, mkr	12,9	575,9	20,6	265,4	50,3
Medelantal anställda, st	122	86	71	15	7
Antal anställda per balansdagen, st	142	105	79	35	11

DEFINITIONER

Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Sysselsatt kapital

Balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder, inklusive uppskjuten skatteskuld.

Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital

Nettoresultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

Räntetäckningsgrad

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader.

Bruttomarginal

Bruttoresultat i procent av årets nettoomsättning.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av årets nettoomsättning.

EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

EBITDA-marginal

EBITDA i procent av årets nettoomsättning.

Vinstmarginal

Resultat efter finansnetto i procent av årets nettoomsättning.

Nettoskuld

Räntebärande skulder minskat med finansiella tillgångar inklusive likvida medel.

Nettoskuldsättningsgrad

Nettoskuld i förhållande till eget kapital.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Medelantal anställda

Genomsnittligt antal anställda i koncernen omräknat till heltidstjänster.

STYRELSE

Jan Rynning, Styrelseordförande. Född 1951, valdes in i BioPhausias styrelse 2003. Verksam som advokat i Bergh & Co Advokatbyrå med specialisering på styrelseuppdrag, omstrukturering och rekonstruktion. Han har stor erfarenhet av styrelseuppdrag och han har haft ett sextiotal uppdrag och bland annat varit styrelseordföranden i sex börsnoterade bolag. Andra styrelseuppdrag av betydelse omfattar Östberg Group AB och Morphic Technology AB samt styrelseordförande i Bergh & Co Advokatbyrå.

- Oberoende ledamot i förhållande till BioPhausia och dess ledning, samt oberoende i förhållande till företagets största ägare.
- Innehav i BioPhausia: Direktägt: Aktier 1 127 050, teckningsoptioner 298 100 förlagslån 447 150 kronor. Innehav via bolag: Aktier 250 000, teckningsoptioner 72 750, förlagslån 109 125 kronor.



Jan Rynning

Mats Lindquist, född 1951, valdes in i styrelsen 2004. Han är regionchef och Vice President för Handelskammaren i Uppsala Län, en del av Stockholms Handelskammare. Han har tidigare varit Vice President, Corporate Development i kontraktforskningsföretaget Quintiles Transnational Corp. där han etablerade partnerskap med läkemedels- och bioteknikföretag. Mats Lindquist var under åren 1998 - 2005 Verkställande Direktör för Quintiles verksamhet i Norden och Baltikum. Han har innan dess haft ett antal olika chefsbefattningar inom global och lokal läkemedelsindustrin. Han innehar en stor erfarenhet av utveckling och kommersialisering av läkemedel. Övriga styrelseuppdrag: styrelseledamot i Artimplant AB.

- Oberoende ledamot i förhållande till BioPhausia och dess ledning, samt oberoende i förhållande till företagets största ägare.
- Innehav i BioPhausia: Aktier 300 000, teckningsoptioner 37 500, förlagslån 56 250 kronor.



Mats Lindquist

Bengt Gerdin, född 1947, valdes in i styrelsen 1999. Han är professor i Intensiv- och Brännskadevård vid Uppsala Universitet sedan år 1994 och även ledningsansvarig för Centrum för vård av svåra brännskador vid Akademiska sjukhuset. Åren 1979-1987 verksam som forskare och rådgivare vid avdelningen för Experimentell Medicin, Pharmacia AB med forskning om inflammation och ischemi som fokus. Åren 1989-1994 universitetslektor/överläkare vid kirurgkliniken vid Akademiska sjukhuset, 1996-2000 prodekanus vid medicinska fakulteten vid Uppsala Universitet, 2002-2005 verksamhetschef vid plastikkirurgiska kliniken vid Akademiska sjukhuset, Uppsala. Övriga styrelseuppdrag: styrelseledamot i Oxypharma AB och Innoventus Project AB.

- Oberoende ledamot i förhållande till BioPhausia och dess ledning, samt oberoende i förhållande till företagets största ägare.
- Innehav i BioPhausia: Aktier 76 800, teckningsoptioner: 25 600, förlagslån 38 400 kronor.



Bengt Gerdin

Roger Johanson, född 1959, valdes in i styrelsen 2003. Är verksam som chef, Private Equity vid Skandia Liv Kapitalförvaltning och investerar främst i Europa och USA. Han har arbetat internationellt under 15 års tid och har en omfattande bakgrund inom medicinteknik och diagnostik, bland annat som VD på Medcarb AB från 1999-2004 och Business Development Manager på Becton Dickinson. Roger Johanson är styrelseledamot i Nolato AB, CashCap AB och Creandum AB.

- Oberoende ledamot i förhållande till BioPhausia och dess ledning, men ej oberoende i förhållande till företagets största ägare Skandia Liv.
- Innehav i BioPhausia: Aktier 120 646, teckningsoptioner 7 000, förlagslån 10 500 kronor.



Roger Johanson

Pia Rudengren, född 1965, valdes in i styrelsen 2006. Hon är civilekonom och har tidigare erfarenhet som vice VD på W Capital Management helägt av Wallenbergstiftelserna och har även haft flera ledande positioner inom Investor AB som chef för Corporate Finance och Aktiehandel, Finanschef samt CFO. Hon är aktiv i flera styrelser, bland annat som ledamot i Duni AB, Metso Oyj, RusForest AB, Social Initiative AB, Swedbank AB, Tikkurilla Oyj samt WeMind Digital Psykologi AB.

- Oberoende ledamot i förhållande till BioPhausia och dess ledning, samt oberoende i förhållande till företagets största ägare.
- Innehav i BioPhausia: Aktier 78 000, teckningsoptioner 9 750, förlagslån 14 625 kronor.



Pia Rudengren

Johan Unger, född 1961, valdes in i styrelsen 2006. Han är civilekonom och har erfarenhet av Corporate Finance och Investment Bankning från Hagströmer & Qviberg Fondkommission AB där han arbetat under 15 år och även varit partner under perioden 1992-2005. Han har tidigare även varit verksam som revisor inom Arthur Andersen & Co. Johan Unger är styrelseledamot i flera styrelser, däribland ALM Equity AB, DGCOne AB och RusForest AB.

- Oberoende ledamot i förhållande till BioPhausia och dess ledning, samt oberoende i förhållande till företagets största ägare.
- Innehav i BioPhausia: Direktägda: Aktier 740 000, teckningsoptioner 279 000, förlagslån 418 500 kronor. Ägt via kapitalförsäkring: Aktier 2 295 735, teckningsoptioner 1 627 250, förlagslån 2 440 875 kronor.



Johan Unger

Birgitta Landin, född 1955, valdes in i styrelsen 2008. Hon är strategisk rådgivare sedan 2007. Tidigare vice VD i Apoteket AB med ansvar för totala sortimentet (receptbelagda, receptfria läkemedel och fria konsumentvaror) samt butiks- och affärsutveckling. Startade också och var styrelseordförande i dotterbolaget Adara AB. Dessförinnan direktör i Ericsson med ansvar för partnerskap och joint ventures för tjänster till mobila system. Före detta Humanresources Director inom Ericsson AB, Dagens Nyheter AB och Facit AB. Övriga styrelseuppdrag: styrelseledamot i Autokaross AB, Mabs Int. AB, MedicPen AB (publ), Sundmed AB samt Medstop AB.

- Oberoende ledamot i förhållande till BioPhausia och dess ledning, samt oberoende i förhållande till företagets största ägare.
- Innehav i BioPhausia: Aktier 50 000, teckningsoptioner 6 250, förlagslån 9 375 kronor.



Birgitta Landin

Revisorer

Valt revisionsbolag för perioden 2007 till 2011 är Ernst & Young AB, med Björn Ohlsson som huvudansvarig revisor. Björn Ohlsson är född 1960 och medlem i FAR SRS. Han blev utsedd till huvudansvarig revisor för BioPhausia AB 2006 och har dessförinnan varit revisorssuppleant sedan 2003.

FÖRETAGSLEDNING



Claes Thulin



Henrik Wetterdal



Helena Jansson



Johan Frödin



Sofia Opitz



Mikael Olsson



Tobias Törngren

Claes Thulin, född 1955.

VD, anställd i BioPhausia sedan 2002, dessförinnan ordförande i styrelsen för BioPhausia 2000 - 2002. Civilekonom.

- Aktieinnehav i BioPhausia: Aktier 7 232 738, teckningsoptioner 1 047 967, förlagslån 1 571 951 kronor.

Henrik Wetterdal, född 1967.

Vice VD och CFO. Anställd i BioPhausia sedan 2008. Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm. Arbetat på Dell AB åren 2004 - 2008 varav som VD 2007 - 2008. Därinnan på bl a Procter & Gamble och Coca-Cola.

- Aktieinnehav i BioPhausia: Aktier 150 000, teckningsoptioner 71 227 st, förlagslån 106 840 kronor, teckningsoptioner (för anställda) 600 000.

Helena Jansson, född 1975.

Affärsområdesansvarig för segmentet Egna produkter, Rx. Anställd i BioPhausia sedan 2000. Diplomerad marknadssekon om DIHM.

- Aktieinnehav i BioPhausia: Aktier 132 000, teckningsoptioner 16 500, förlagslån 24 750 kronor, teckningsoptioner (för anställda) 50 000.

Johan Frödin, född 1976.

Affärsområdesansvarig för segmentet Licensierade produkter, Rx. Anställd i BioPhausia sedan 2005 och fram till 2009 affärsområdesansvarig för Parallellimporterade produkter. Civilingenjör.

- Aktieinnehav i BioPhausia: Aktier 74 403, teckningsoptioner 13 050, förlagslån 19 575 kronor, teckningsoptioner (för anställda) 240 000.

Sofia Opitz, född 1972.

Affärsområdesansvarig för OTC-produkter. Anställd i BioPhausia sedan 2009. Civilekonom, inriktning marknadsföring. Arbetat sedan 1997 inom läkemedelsbranschen på bl a Pharmacia, Pfizer och Novartis.

- Aktieinnehav i BioPhausia: Teckningsoptioner (för anställda) 80 000.

Mikael Olsson, född 1975.

Affärsområdesansvarig för segmentet Parallellimporterade produkter. Anställd i BioPhausia sedan 2009. Kandidatexamen IT, inriktning datakommunikation. Tidigare arbetat som produktchef IT-distribution.

- Aktieinnehav i BioPhausia: Teckningsoptioner (för anställda) 60 000.

Tobias Törngren, född 1974.

Ansvarig för regulatoriska avdelningen, anställd i BioPhausia sedan 2004. Legitimerad apotekare.

- Aktieinnehav i BioPhausia: Aktier 117 000, teckningsoptioner 14 625, förlagslån 21 938 kronor, teckningsoptioner (för anställda) 150 000.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

I enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning har till årsredovisningen fogats denna bolagsstyrningsrapport för år 2009. Bolagsstyrningsrapporten inkluderar styrelsens internkontrollrapport. Rapporterna utgör inte en del av de formella årsredovisningshandlingarna och har ej granskats av de externa revisorerna.

Kod

Svensk kod för bolagsstyrning är ett led i näringslivets självreglering och syftar till att förbättra bolagsstyrningen i svenska börsnoterade bolag. Koden bygger på principen följ eller förklara. Det innebär att i de fall som företaget inte följer koden måste förklaring lämnas till avvikelserna.

Under 2009 antog riksdagen regeringens proposition om genomförandet av ändringar i EG:s redovisningsdirektiv (4:e och 7:e bolagsdirektiven), vilket bl a innebär att börsnoterade bolag enligt årsredovisningslagen åläggs att årligen avge en bolagsstyrningsrapport och att denna antingen ska ingå i förvaltningsberättelsen eller vara en från den legala årsredovisningen skild handling. Till skillnad mot kodens bestämmelser om bolagsstyrningsrapporten ska denna enligt årsredovisningslagens nya bestämmelser revisorsgranskas enligt särskilda regler. Den nya lagstiftningen trädde i kraft den 1 mars 2009 och skall tillämpas första gången för det räkenskapsår som inleds detta datum eller senare. För BioPhausia innebär det att årsredovisningslagens bestämmelser angående bolagsstyrningsrapport ska tillämpas första gången i samband med bokslutet för räkenskapsåret 2010. Den nya lagstiftningen på detta område kommer att föranleda ändringar i koden då bland annat nya regler i årsredovisningslagen och aktiebolagslagen delvis ersätter den nu gällande koden. Den kommande reviderade koden träder i kraft den 1 februari 2010 men med övergångsregler som innebär att vissa av de ändringar som genomförts inte behöver tillämpas förrän vid senare tidpunkt. Under 2009 har bolaget tillämpat koden från 1 juli 2008.

BioPhausias tillämpning av koden

BioPhausia AB är ett svenskt publikt aktiebolag noterat på Nasdaq OMX Nordiska Börs, Small Cap. BioPhausia följer Svensk kod för bolagsstyrning enligt ovan och har, förutom vad som anges nedan under avsnittet ersättningsutskottet, inga avvikelser att rapportera.

Aktieägare

BioPhausias aktie har varit noterad på Stockholmsbörsen sedan 1998. Aktiekapitalet uppgick den 31 december 2009 till 85,6 mkr och antalet aktier var 342 547 757 st, med ett kvotvärde om 0,25 kronor. BioPhausia hade per årsskiftet 12 665 st aktieägare.

Årsstämma 2009

Det högsta beslutande organet är bolagsstämman, där BioPhausias aktieägare utövar sitt inflytande i företaget. Bolagsstämman sammankallas minst en gång per år. Alla aktieägare har rösträtt på bolagsstämmor med röstetalet en röst per aktie. Kallelse till årsstämma utfärdas tidigast sex, senast

fyra veckor före stämman och ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt i Dagens Industri. Kallelsen innehåller information om anmälan och rätt att få rösta på stämman, en dagordning med de ärenden som skall behandlas samt information om de ärenden som skall behandlas. Aktieägare eller ombud kan rösta för det fulla antalet ägda eller företrädde aktier.

Årsstämman 2009 avhölls den 12 maj på Radisson Strand Hotel i Stockholm och hölls på svenska och även det material som fanns var på svenska. Vid årsstämman 2009 deltog 45 röstberättigade aktieägare, själva eller genom fullmakt, som representerade 21,26 procent av rösterna. Vid tidpunkten för stämman representerade tre stora aktieägare tillsammans 92,04 procent av på stämman närvarande röster, Skandia Liv representerade 64,47 procent, Catella representerade 23,26 procent och Tedde Jeansson jr representerade 4,31 procent av på stämman närvarande röster. Protokollet från årsstämman finns på bolagets hemsida www.biophausia.se. Årsstämman 2009 bemyndigade styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, besluta om en eller flera nyemissioner om sammanlagt högst 10 procent av aktiekapitalet. Vidare beslutades om riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare. Även smärre justeringar av bolagsordningen i enlighet med kommande föreslagna ändringar i Aktiebolagslagen godkändes.

Stämman beslutade även att godkänna styrelsens beslut om emission av units bestående av förlagsbevis om sammanlagt högst 64 214 236,50 kronor och sammanlagt högst 42 809 491 teckningsoptioner. Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, om emission av teckningsoptioner för tillskapande av incitamentsprogram för de anställda samt godkännande av överlåtelse av högst 5 160 000 teckningsoptioner. I enlighet med valberedningens förslag omvaldes samtliga sju styrelsemedlemmar, Jan Rynning (styrelsens ordförande), Bengt Gerdin, Mats Lindquist, Roger Johanson, Pia Rudengren, Johan Unger samt Birgitta Landin.

Valberedning

Årsstämman godkänner riktlinjerna för att utse valberedning för kommande verksamhetsår samt principerna för hur arbetet i valberedningen ska ske. Namnen på de personer som ingår i valberedningen publicerades under hösten 2009 på bolagets hemsida. Valberedningen presenterar sitt förslag till styrelse på bolagets hemsida samt i kallelsen till årsstämma.

Vid årsstämman 2009 godkändes förslaget att valberedningen skall utgöras av tre representanter för de till röstetalet största aktieägarna eller aktieägargrupperna, jämte styrelseordföranden. Styrelsens ordförande har uppdraget att vara sammankallande för valberedningen. Riktlinjerna för valberedningen vid nominering av styrelsemedlemmar till BioPhausia AB är att personerna skall ha kunskap och erfarenhet som är relevant för bolaget. Valberedning för 2010 års årsstämma utsågs i enlighet med de fastställda riktlinjerna.

De personer som ingår i valberedningen för 2010 års årsstämma är Caroline af Ugglas som ordförande, Skandia Liv, Sören Berggren, enskild aktieägare, Tedde Jeansson jr, en-

Namn	Funktion	Beroende ¹⁾	Aktieinnehav	Invald	Revisions- utskott	Ersättnings- utskott
Jan Rynning	Ordförande	Nej	1 377 050	2003	-	Ordförande
Bengt Gerdin	Ledamot	Nej	76 800	1999	-	-
Roger Johanson	Ledamot	²⁾	120 646	2003	-	Ledamot
Mats Lindquist	Ledamot	Nej	300 000	2005	Ledamot	-
Pia Rudengren	Ledamot	Nej	78 000	2006	Ledamot	-
Johan Unger	Ledamot	Nej	3 035 735 ³⁾	2006	Ordförande	-
Birgitta Landin	Ledamot	Nej	50 000	2008	-	-

¹⁾ Med beroende menas beroende i förhållande till bolaget/bolagsledningen eller i förhållande till bolagets större aktieägare.

²⁾ Roger Johanson är oberoende gentemot bolaget och dess ledning men ej oberoende i förhållande till bolagets största ägare, Skandia Liv.

³⁾ Inkluderar eget och närståendes innehav i kapitalförsäkring om 2 295 735 aktier.

skild aktieägare samt Jan Rynning, styrelsens ordförande. Valberedningens ledamöter representerade per den 31 december, 2009 15,91 procent av rösterna i bolaget.

Valberedningen har inför årsstämman 2010 haft sex möten samt härutöver underhandskontakter per telefon. Valberedningens förslag till styrelseledamöter, för val på årsstämman 2010, offentliggörs i samband med kallelsen till årsstämman.

Styrelsen

Styrelsens sammansättning

BioPhausias styrelse skall enligt bolagsordningen bestå av lägst fyra och högst sju ledamöter som alla utses av årsstämman. Inga suppleanter skall utses. Årsstämman 2009 har utsett sju ledamöter till styrelsen. Några arbetstagarledamöter har inte utsetts. Verkställande direktören ingår inte i styrelsen. Ledamöterna väljs för tiden intill nästa årsstämma.

Redogörelse för styrelsearbetet

Sammanträdena är organiserade på följande sätt. I ett första block behandlas formalia. I det andra blocket får ledamöterna en uppdatering av bolagets affärsläge, resultat och ställning. Därefter i ett tredje block behandlas beslutspunkterna. Vid det konstituerande mötet fastställs arbetsordningen. Av arbetsordningen framgår att huvudfrågan vid årets första ordinarie möte i februari är årsbokslutet. Vid det andra ordinarie sammanträdet i maj behandlas frågor med anledning av årsstämman, vid tredje ordinarie sammanträdet i september behandlas bolagets strategi och vid det fjärde ordinarie sammanträdet i november/december behandlas bolagets affärsplanering och budget. Därutöver har styrelsen sammanträden med anledning av kvartalsrapporter och frågor som måste avgöras mellan de ordinarie sammanträdena, såsom förvärv etc. Varje år genomförs ett tvådagarsseminarium med syfte att behandla och fastställa BioPhausias utveckling och mål utifrån ett långsiktigt perspektiv.

Utöver det konstituerande sammanträdet har styrelsen under verksamhetsåret 2009 hållit 14 sammanträden. Av dessa har sex varit telefonmöten. Det stora antalet styrelsemöten förklaras huvudsakligen av den kapitalanskaffning i form av utgivande av förlagslån med tillhörande avskiljningsbara teckningsoptioner som genomfördes under sommaren. I augusti genomförde bolaget ett tvådagars styrelseseminarie på en konferensanläggning där, utöver styrelsen, även ledningsgruppen medverkade och där huvudsakligen bolagets framtida inriktning och strategi avhandlades. Särskilt fokus lades härvid på den omreglering av den svenska apoteksmarknaden som beslutats av riksdagen och

som genomförs under 2009 och 2010 samt bolagets expansion på den polska marknaden.

Under de 14 möten som hållits under 2009 har samtliga deltagare närvarat på alla möten, förutom Roger Johanson och Birgitta Landin, som varit frånvarande från ett möte vardera, samt Pia Rudengren som varit frånvarande från två möten. På styrelsens sammanträden under 2009 var VD, vVD och affärsområdesansvariga föredragande. Även andra tjänstemän har deltagit som föredragande under styrelsemötena. Sekreteraruppgiften har under 2009 skötts av ekonomichef Eva Björnsbo eller av projektledare Helene Rolandsdotter såsom adjungerade i styrelsen. Styrelsen har vid ett möte under året träffat bolagets revisor, som då behandlat rapporter från revisionen. Härvid har även styrelsen träffat bolagets revisor utan att bolagets ledning närvarat.

Styrelseordförandes arbete

Styrelseordföranden utses av årsstämman. Ordföranden skall organisera och leda styrelsearbetet, sammankalla ledamöterna till styrelsemöte, ansvara för löpande uppföljning med VD samt uppföljning av att av styrelsen fattade beslut verkställts. Tillsammans med VD skall ordföranden ta fram förslag till dagordning för styrelsemötena. Ordföranden skall även företräda bolaget i ägarfrågor. Vidare ansvarar ordföranden för en utvärdering av styrelsearbetet genom en enkät vars resultat sammanställs och avrapporterats till valberedningen.

Utskottsarbete

De utskott som styrelsen för BioPhausia har inrättat är revisionsutskott samt ersättningsutskott. Det arbete som bedrivits i utskotten beskrivs nedan.

Revisionsutskottet

Revisionsutskottet rapporterar till styrelsen och har beslutsrätt endast i frågor som anges i arbetsordning för revisionsutskottet eller i frågor som särskilt delegerats till utskottet från styrelsen. Ansvarsområden som revisionsutskottet skall bereda frågor inom, är frågor om bolagets finansiella rapportering, den externa revisionen, intern kontroll samt hantering och rapportering av finansiella risker av väsentlig natur. Revisionsutskottet har under 2009 haft fyra möten.

Medverkande på mötena har, förutom medlemmarna i revisionsutskottet, varit bolagets CFO, ekonomichef samt controller samt vid två möten även bolaget revisorer. Utöver ovan nämnda möten har revisionsutskottets ordförande haft löpande kontakt med bolagets CFO, ekonomichef och controller i frågor som rör revisionsutskottets ansvarsområden. Revisionsutskottet

Koncernledning	Funktion	Anställningsår
Claes Thulin	VD	2002
Henrik Wetterdal	vVD, CFO	2008
Helena Jansson	Affärsområdesansvarig, Egna produkter, Rx	2000
Sofia Opitz	Affärsområdesansvarig, OTC	2009
Johan Frödin	Affärsområdesansvarig, Licensierade produkter, Rx	2005
Mikael Olsson	Affärsområdesansvarig, Parallellimporterade produkter	2009
Tobias Törngren	Ansvarig för regulatoriska avdelningen	2004

bestod under 2009 av styrelseledamot Johan Unger (ordförande) samt styrelseledamöterna Mats Lindquist och Pia Rudengren.

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottets uppgift är att bereda frågor som rör ersättnings- och anställningsvillkor för VD, vVD och andra ledande befattningshavare som sedan utgör underlagen vid beslut i styrelsen. Dessa villkor skall basera sig på de riktlinjer angående ersättningar till ledande befattningshavare som beslutades på årsstämman 2009. Utskottet rapporterar löpande sitt arbete till styrelsen. Ersättningsutskottet bestod under 2009 av styrelsens ordförande Jan Rynning (sammankallande) och styrelseledamot Roger Johanson. Ingen beslutanderätt är delegerad till ersättningsutskottet. Styrelsen har inte upprättat någon arbetsordning för ersättningsutskottets arbete. Vidare har inte ersättningsutskottet fört protokoll. Ersättningsutskottets skriftliga förslag har istället underställts styrelsen för beslut. Motiveringen till avvikelser från koden är att bolaget är litet, att ersättningsutskottet består av två personer samt att det från styrelsens sida finns en strävan att undvika onödig byråkratisering av verksamheten.

Speciella projekt

BioPhausia har en, för ett börsnoterat bolag, liten organisation. För att kompensera för detta har styrelsen under året biträtt bolagsledningen i definierade projekt. Det mest omfattande projektet under 2009 var den kapitalanskaffning genom utgivande av förlagslån med avskiljbara teckningsoptioner vilka erbjöds bolagets aktieägare med företrädesrätt och som genomfördes under sommaren. Andra projekt som styrelsens ledamöter på ett mer konkret sätt varit involverade i är exempelvis utvecklingen av format för kvartalsrapporter och årsredovisning samt utvecklingen av strategier för lanseringen av GlycoVisc.

Intern revisionsfunktion

BioPhausia AB har ingen intern revisionsfunktion. Styrelsen utvärderar årligen lämpligheten i inrättandet av en intern revisionsfunktion och har hittills inte bedömt det lämpligt med hänsyn till bolagets storlek.

VD och koncernledning

VD leder koncernledningens arbete. Övrig koncernledning består av affärsområdeschefer och vVD. Under 2009 bestod koncernledningen av sju personer, se tabell ovan.

VD ansvarar för den löpande operativa verksamheten. En skriftlig instruktion fastställer ansvarsfördelningen mellan verkställande direktören och styrelsen. VD rapporterar till

styrelsen. VD har utsett en ledningsgrupp som löpande ansvarar för olika delar av verksamheten, se tabell ovan. Varannan fredag har ledningsgruppen möte där de affärsområdesansvariga rapporterar till VD och vVD. Utöver dessa schemalagda mötestillfällen har ledningsgruppen regelbundna heldagsgenomgångar med inriktning på övergripande strategi för den operativa verksamheten där de tillsammans lägger upp rutiner för det interna arbetet samt behandlar frågor som rör den fortsatta utvecklingen av den dagliga driften. Under 2009 har det speciellt varit fokus på frågor som rör omregleringen av apoteksmarknaden.

Revisor

Det är valberedningens uppgift att till årsstämman föreslå revisor, som väljs på en period om fyra år. Vid ordinarie årsstämma 2007 valdes Ernst & Young AB, företräd av auktoriserade revisorn Björn Ohlsson så som huvudansvarig revisor. Björn Ohlsson, född 1960, är medlem i FAR SRS och har varit huvudansvarig revisor i BioPhausia sedan 2006 samt revisors-suppleant i BioPhausia AB sedan 2003.

Ersättning till styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare fastställs på årsstämman. Revisorerna skall årligen uttala sig om bolaget efterföljer de riktlinjer som fastställts av stämman vad gäller ersättning till ledande befattningshavare. De styrelsearvoden och de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på årsstämman 2009 var:

Styrelsen

Valberedningen föreslog 2009 års årsstämma att arvode till styrelsen skall utgå med ett belopp av 150 000 kronor per ordinarie ledamot samt 375 000 kronor för styrelseordföranden. För ledamöter i revisionsutskottet föreslogs utgå en fast ersättning om 50 000 kronor per ledamot samt 100 000 för ordföranden. För övrigt kommittéarbete och annat liknande arbete utöver sedvanligt styrelsearbete föreslogs arvode utgå med 5 000 kronor per halv arbetsdag samt med 10 000 kronor per hel arbetsdag, dock att det sammanlagda arvodet för samtliga styrelseledamöters kommittéarbete eller liknande arbete utöver sedvanligt styrelsearbete skall uppgå till högst 600 000 kronor per år. Förslaget fastställdes av årsstämman.

Revisorerna

Valberedningen föreslog att till revisorerna utgår arvode enligt godkänd räkning. Detta förslag fastställdes av årsstämman 2009. För 2009 har revisorerna fakturerat 686 000 kronor för revision samt 95 765 kronor för revisionsnära konsulttjänster och 268 600 för granskning av prospekt och kvartalsrapport januari-mars i samband med kapitalanskaffningen som genomfördes i juni 2009.

VD och övriga ledande befattningshavare

BioPhausia skall erbjuda en marknadsmässig totalkompensation bestående av fast lön, rörlig ersättning, pensionspremier samt övriga förmåner. Den fasta lönen skall beakta den enskildes ansvarsområden och erfarenhet. Den fasta lönen revideras årligen. Den rörliga ersättningen kan utgöra högst 75 procent av den fasta lönen. Den rörliga ersättningen är beroende av befattningshavarens uppfyllelse av på förhand bestämda mål och baseras i huvudsak på verksamhetens resultatutveckling kompletterat med individuella mål, som möjliggör en mer långsiktig styrning. Pensionsförmåner skall bestå av en andel av fast lön motsvarande maximalt 30 procent. Pensionsåldern för verkställande direktören och andra ledande befattningshavare skall ej understiga 60 år. Ömsesidig uppsägningsfrist om tre till tolv månader skall gälla mellan bolaget och ledande befattningshavare. Inget övrigt avgångsvederlag utgår. Utfall ersättning ledande befattningshavare, se not 7 i årsredovisningen.

Incitamentsprogram

På årsstämman 2009 fattades beslut om att införa ett incitamentsprogram för personer fast anställda inom den svenska delen av BioPhausia-koncernen. Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, om emission av teckningsoptioner för tillskapande av incitamentsprogram samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner. Huvudsakligen gäller följande villkor och förutsättningar för incitamentsprogrammet. Emissionen avsåg högst 5 160 000 teckningsoptioner som emitterats till bolagets helägda dotterbolag Astor Pharma AB med rätt och skyldighet att efter teckning vidareöverlåta teckningsoptionerna till anställda inom bolaget. Teckningsoptionerna skall vidareöverlåtas till ett marknadsmässigt pris beräknat av ett oberoende värderingsinstitut enligt den s k Black & Scholes-modellen. En (1) teckningsoption ger rätt till teckning av en (1) ny aktie i bolaget med ett kvotvärde om 0,25 kronor per aktie. Teckningskursen fastställdes till 2,04 kronor motsvarande 130 procent av aktiens volymviktade genomsnittliga betalkurs på Nasdaq OMX Stockholm under perioden från och med den 31 augusti 2009 till och med den 11 september 2009. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna skall kunna ske mellan den 15 februari och 15 mars respektive år under åren 2010, 2011 och 2012, samt under september månad 2012. Ökningen av bolagets aktiekapital kommer vid full teckning och fullt utnyttjande av teckningsoptionerna att uppgå till högst 1 290 000 kronor. En sådan ökning motsvarar en utspädning av aktieägarnas innehav med cirka 1,5 procent.

Under hösten 2009 erbjöds personer fast anställda inom

den svenska delen av BioPhausia-koncernen att förvärva högst 4 003 000 teckningsoptioner till ett pris om 0,36 kronor per teckningsoption. Förvärvspriset fastställdes av styrelsen på basis av beräkning enligt Black & Scholes-modellen utförd av HQ-Bank. Erbjudandet resulterade i att 2 334 000 teckningsoptioner förvärvades av 16 anställda. BioPhausias helägda dotterbolag Astor Pharma AB innehade per den 31 december 2009 totalt 2 826 000 teckningsoptioner som avses att framgent erbjudas tillkommande anställda samt befintlig fast anställd personal. För ytterligare information om incitamentsprogrammet se under rubriken incitamentsprogram på bolagets hemsida.

Aktiemarknadsinformation

Under 2009 har åtta analytiker- och investerarträffar genomförts där bolagets VD har presenterat bolaget. Aktuell investerarpresentation återfinns på bolagets hemsida www.biophausia.se. Under året har HQ Bank och Nordea initierat bevakning av bolagets aktie. Ytterligare material med bolagsinformation är årsredovisningen, delårsrapporter och bokslutskommuniké. Samtliga rapporter återfinns på bolagets hemsida.

Styrelsens rapport om intern kontroll

Detta avsnitt innehåller styrelsens beskrivning av de viktigaste inslagen i bolagets system för intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen. Styrelsens beskrivning av den interna kontrollen i BioPhausia har som utgångspunkt den struktur som finns i COSO:s (The Committee of the Sponsoring Organizations of the Treadway Commission) ramverk för intern kontroll. Intern kontroll är en process som påverkas av styrelsen, revisionsutskottet, bolagsledningen och annan personal, och som utformas för att ge en rimlig försäkran om att bolagets mål uppföljs inom följande punkter:

- Ändamålsenlig och effektiv verksamhet
- Tillförlitlig finansiell rapportering
- Efterlevnad av gällande lagar och regelverk

Processen eftersträvar att knyta ihop de fem hörnstenarna i enlighet med regelverket för COSO, nämligen:

- vilken *kontrollmiljö* bolaget har, d v s den kultur som styrelse och ledning kommunicerar och framförallt verkar utifrån. Här spelar en tydlig ansvarsfördelning mellan styrelse, ledning och övriga funktioner i verksamheten en stor roll. Detta är bland annat dokumenterat i styrelsens och VD:s arbetsordning samt i de anställdas arbetsbeskrivningar och anställningsavtal. Till detta kommer de policyer som styrelsen har fastslagit; Finanspolicy, Informationspolicy, Etikpolicy samt Attestinstruktioner, vilka revideras årligen.

- en *riskbedömning* för att säkerställa att de risker som bolaget är utsatt för hanteras inom de ramar som ytterst fastställs av styrelsen. Här har revisionsutskottet fått en framträdande roll. Revisionsutskottet arbetar i nära kontakt med bolagsledningen samt med de externa revisorerna för att säkerställa att väsentliga risker identifieras i verksamheten. Utskottet rapporterar löpande till styrelsen.

- *kontrollaktiviteter* som syftar till att upptäcka, förebygga och korrigera fel och avvikelser. Kontrollaktiviteterna hos BioPhausia utformas för att hantera de väsentligaste riskerna utifrån gjord riskbedömning. Ändamålsenliga kontrollaktiviteter utformas på bolags-, funktions- och processnivå. Uppföljning av kontrollaktiviteterna sker bland annat via analys av de rapporter som sammanställs. Analyser utförs dels av CFO och ekonomiavdelningen, dels av affärsområdesansvariga. Ytterst sker analysen av VD innan styrelsen får granska all finansiell rapportering som lämnar bolaget.

- *informationsspridning* i organisationen och återrapportering av efterlevnad av policyer och av kontrollaktiviteter. Informationsspridningen bland de anställda sker via bolagets policyer, tydliga ansvarsbeskrivningar och rutinbeskrivningar samt via återkommande personalinformationsmöten.

- *uppföljning och övervakning* från styrelse och bolagsledningen och vidare ut i organisationen för att säkerställa kvalitet i processen. BioPhausia har inte inrättat någon oberoende internrevisionsfunktion utan uppföljning sker huvudsakligen av ekonomiavdelningen. Under 2009 har en controllerfunktion inrättats och en person med controllerbakgrund anställts. Controllerfunktionen har under 2009 genomfört ett omfattande arbete med att upprätta såväl standardiserade rapporter

för att följa, samt förklara, utveckling mot såväl budget som historiskt utfall på produktnivå samt aggregerad nivå, som en koncerngemensam process för budgetering som möjliggör en effektivare övervakning och uppföljning. Det internrevisionsarbete som idag görs omfattar också uppföljning av de utländska dotterbolagens finansiella rapportering, där det även i samverkan med bolagets externa revisorer gjorts fördjupade kontroller. Resultatet av uppföljningarna diskuteras med ledningen, revisionsutskottet samt styrelsen. Vidare granskar bolagets externa revisorer den finansiella rapporteringen samt följer upp den interna kontrollen under året och återrapporterar till ledningen och revisionsutskottet vid minst två tillfällen per år, samt till hela styrelsen minst en gång per år.

Utifrån ansatserna ovan inledde BioPhausia under 2008 ett strukturerat arbete med att identifiera och dokumentera de väsentligaste finansiella processerna och de väsentligaste riskerna som finns i verksamheten samt hur dessa möts med intern kontroll. Detta arbete har fortsatt och fördjupats under 2009. Resultatet av arbetet har under hösten gått igenom av bolagets revisorer och avrapporterats vid ett revisionsutskottsmöte i november. Arbetet är avsett att pågå löpande och utvecklas i takt med att bolaget växer och verksamheten förändras. Möjligheterna till förbättring och utveckling av den interna kontrollen ses löpande över och vidareutvecklas.



Resulax är ett receptfritt mikrolavemang mot förstoppning som kan användas av både barn och vuxna. Under 2009 utvecklades produkten så att den har en barnvänlig ring som underlättar användandet. Produkten har stor potential att expandera till andra länder.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för BioPhausia AB (publ), med säte Stockholm, organisationsnummer 556485-0153, får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 1 januari 2009 – 31 december 2009.

Verksamhetsåret 2009

Verksamhet

BioPhausia är ett nordiskt specialty pharmabolag som förvärvar och licensierar försäljningsrättigheterna till färdigutvecklade läkemedel, med eller utan patentskydd. BioPhausia erbjuder sjukvården kostnadseffektiva lösningar och i produktportföljen ingår både originalprodukter, generiska produkter och parallellimporterade produkter. BioPhausia strävar efter att ha en blandning av receptfria och receptbelagda produkter i sin portfölj.

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen 634 mkr (580 mkr) avsåg försäljning av egna produkter 207 mkr (134 mkr), licensierade produkter 107 mkr (81 mkr), parallellimporterade produkter 297 mkr (352 mkr) samt intäkter från segmentet BioPhausia övergripande 23 mkr (13 mkr). Försäljningen ökade med 9 procent jämfört med föregående år. Den organiska tillväxten, exkluderat förvärvet från AstraZeneca juni 2008, var -4 procent under året.

Rörelseresultatet för koncernen uppgick till 71 mkr (57 mkr). De totala av- och nedskrivningarna uppgick till 27 mkr (15 mkr). Nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick till 5 mkr. Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 2 mkr (2 mkr) och avsåg avskrivningar.

Finansnettot för året uppgick till -45 mkr (-41 mkr) varav 37 mkr avsåg räntor på långfristiga lån. Skatten för perioden består främst av skatt på temporära skillnader, d v s skillnaden mellan redovisade och skattemässiga värden.

Finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 16 mkr (16 mkr). Totalt rörelsekreditutrymme uppgår till 125 mkr. Per balansdagen uppgick utnyttjad belåning för rörelsekrediter till 88 mkr (122 mkr). Ställd säkerhet är viss del av varulagret.

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden var 49 mkr (15 mkr). Under perioden har varulagret minskat med 26 mkr samtidigt som checkkrediterna har minskats med 33 mkr. Kassaflödet från förändring i rörelsekapital var totalt -11 mkr.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -13 mkr (-526 mkr) och avsåg främst investeringar i licenser.

Under året har 93 mkr amorterats samtidigt som en kapitalanskaffning i form av ett förlagslån samt teckningsoptioner påverkade finansieringsverksamheten positivt med netto 57 mkr.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -36 mkr (507 mkr). Per balansdagen uppgick räntebärande skulder till 472 mkr (539 mkr) fördelat på banklån 238 mkr (326 mkr), rörelsekrediter 88 mkr (122 mkr) samt förlagslån 145 mkr (90 mkr). Amorteringar de kommande 12 månaderna, 67 mkr (93 mkr), redovisas bland kortfristiga skulder i balansräkningen.

Investeringar under perioden uppgick till 13 mkr (576 mkr) och avsåg främst investeringar i licenser.

Soliditeten uppgick vid årets slut till 50 procent (46 procent).

Forskning och utveckling

Ingen egen forskning och utveckling bedrivs inom koncernen. De kostnader som redovisas som forsknings- och utvecklingskostnader avser endast avskrivningar.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Den viktigaste händelsen under året för BioPhausia var omregleringen av den svenska apoteksmarknaden. Omregleringen kommer ställa såväl nya krav som erbjuda nya möjligheter för BioPhausia.

Egna produkter

För segmentet egna produkter var 2009 ett bra år med en organisk tillväxt på 6 procent. EBITDA hamnade på 79 mkr (43 mkr) och EBITDA-marginalen ökade till 38 procent (32 procent). Det finns en god potential för att framgångsrikt vidareutveckla läkemedlen samt att introducera dessa på nya marknader. Detta ger BioPhausia en bra grund att stå på inför framtiden. En positiv händelse under 2009 är att Novalucol inkluderats i det begränsade sortimentet av läkemedel som de större kedjorna i dagligvaruhandeln har valt ut.

Licensierade produkter

Under 2009 var konkurrensen på marknaden för bolagets licensierade produkter fortsatt hård, både i Sverige och Danmark. En kombination av prispress, straffavgifter, kassationer och en stark euro gjorde att segmentet utvecklades sämre än uppsatta mål. Omsättningen har under året ökade med 32 procent till 107 mkr (81 mkr). EBITDA hamnade på 7 mkr (4 mkr) och EBITDA-marginalen ökade marginellt till 6 procent (5 procent). Per balansdagen fanns rättigheter till 57 produkter, varav 32 finns till försäljning. Under slutet av 2009 har försäljning av generika påbörjats i Polen och Litauen.

Parallellimporterade produkter

Marknaden för parallellimport i Sverige har under året minskat med 28 procent i värde. BioPhausias parallellverksamhet klarade sig bättre med ett omsättningstapp i Sverige på endast 20 procent. En stark euro har inneburit minskade inköpsmöjligheter av parallellimporterade läkemedel, då huvuddelen av inköpen sker i euro. EBITDA hamnade på 24 mkr (31 mkr) och EBITDA-marginalen minskade till 8 procent (9 procent). Fokus under 2009 har varit att minska beroendet av produktinköp i euro samt att kompensera intäktsbortfallet genom en mer lönsam produktmix.

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.

Mot bakgrund av marknadsutvecklingen och omregleringen av den svenska apoteksmarknaden, bolagets huvudmarknad, har styrelsen i februari 2010 beslutat inleda en process att se över de tidigare kommunicerade finansiella målen.

Personal

De på årsstämman 2009 fastställda riktlinjerna för ersättningar till VD och övriga ledande befattningshavare redovisas i not 7.

Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som kommer att läggas fram till årsstämman den 12 maj 2010, lyder:

Med ledande befattningshavare avses verkställande direktören, samt övriga sex personer i ledningsgruppen, totalt sju personer.

Styrelsens förslag till ersättning för VD och andra ledande befattningshavare är följande.

BioPhausia skall erbjuda en marknadsmässig totalkompensation bestående av fast lön, rörlig ersättning, pensionspremier samt övriga förmåner.

Den fasta lönen skall beakta den enskildes ansvarsområden och erfarenhet. Den fasta lönen revideras årligen.

Den rörliga ersättningen kan utgöra högst 75 procent av den fasta lönen. Den rörliga ersättningen är beroende av befattningshavarens uppfyllelse av på förhand bestämda och mätbara mål.

Pensionsförmåner skall bestå av andel av fast lön motsvarande maximalt 30 procent. Pensionsåldern för verkställande direktören och andra ledande befattningshavare skall ej understiga 60 år.

Ömsesidig uppsägningstid om tre till tolv månader skall gälla mellan bolaget och ledande befattningshavare. Inget övrigt avgångsvederlag utgår.

Styrelsen får frångå dessa riktlinjer endast om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

Miljö

Den miljöpåverkan som BioPhausias verksamhet ger upphov till utgörs främst av utsläpp i samband med produktion och transport. EMA och läkemedelsmyndigheterna i Europa har under de senaste åren haft stort fokus på miljöpåverkan i samband med läkemedels-tillverkning, vilket BioPhausia följer noggrant. Miljökraven kommer att få en central roll i riktlinjerna inom GMP i framtiden. BioPhausias policy för transporter är att all frakt i möjligaste mån ska ske med båt. För att spara miljön används i så hög utsträckning som möjligt telefon- och videokonferens vid möten.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Nedan följer en kortfattad beskrivning av de mest väsentliga riskerna och osäkerhetsfaktorerna för både koncernen och moderbolaget.

Affärsmässiga risker

Affärsmässiga risker för BioPhausia är förändringar som sker på de marknader bolaget agerar på. Till exempel omregleringen av den svenska apoteksmarknaden. Se vidare Omregleringen av apoteksmarknaden på sidan 10. En annan affärsmässig risk är expansion på nya marknader. En ytterligare risk är säkerställandet av konkurrenskraftiga inköpspriser från kontraktstillverkarna.

Finansiella risker

Med finansiella risker menas förändringar i valutakurser och räntenivåer, likviditets- och finansieringsrisk, kreditrisk och upplåningsrisk. En annan finansiell risk är uppfyllandet av de finansiella nyckeltal, så kallade covenants, som hänför sig till bankens lånevillkor.

Hanteringen av bolagets finansiella risker sker utifrån en av styrelsen fastställd finanspolicy, vilken utgör ett ramverk av riktlinjer och regler för hanteringen av finansiella risker. Koncernen har som

målsättning att genom dess finansverksamhet säkerställa finansieringsbehoven så kostnadseffektivt som möjligt.

Koncernen är vidare utsatt för viss prisrisk avseende generiska och parallellimporterade läkemedel, då prissättningen av dessa produkter sker månadsvis och i vissa fall var fjortonde dag. I Sverige har regelverket kring prissättning och försäljning av generiska läkemedel stramats åt ytterligare, vilket kommer bidra till ökad prispress och ojämna försäljning per produkt framgent.

För ytterligare beskrivning av de finansiella riskerna, se not 3.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Claes Thulin lämnar BioPhausia

BioPhausias VD Claes Thulin lämnar sin befattning för att övergå till egen verksamhet. Claes Thulin kommer att kvarstå som VD till en efterträdare är på plats, dock längst till den 12 augusti 2010.

Översyn av kommunicerade finansiella mål

Mot bakgrund av marknadsutvecklingen och omregleringen av den svenska apoteksmarknaden, bolagets huvudmarknad, har styrelsen beslutat inleda en process att se över de tidigare kommunicerade finansiella målen.

Utsikter för 2010

BioPhausia går nu mot ett intressant och spännande år. Omregleringen av den svenska apoteksmarknaden och expansion på nya marknader innebär både möjligheter och utmaningar.

Generikamarknaden i Polen är stor, men konkurrensen är också hård. BioPhausia är ödmjukt inför utmaningen och införstått med att det kan ta tid och betydande resurser i anspråk för att etablera en väl fungerande verksamhet i Polen.

Aktier och ägarförhållanden

Det totala antalet aktier i BioPhausia AB är 342 547 757 och avser stamaktier. Kvotvärdet är 0,25 kronor per aktie. Varje aktie motsvarar en (1) röst på årsstämman. Inga kända avtal som begränsar rösträtten eller överlåtelseätten av aktier finns. Största aktieägaren är LivförsäkringsAB Skandia, med 13,7 procent av rösterna. Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av fyra till sju ledamöter och val av styrelseledamöter ska ske på årsstämman. Bolagsordningen innehåller inga bestämmelser i övrigt om tillsättande eller entledigande av styrelseledamöter eller om ändringar i bolagsordningen.

Förslag till disposition av moderbolagets vinst

Överkursfond	287 493 832 kronor
Fond för verkligt värde	-10 876 937 kronor
Balanserat resultat	85 763 127 kronor
Årets resultat	9 150 428 kronor
Totalt	371 530 450 kronor

Styrelsen föreslår att överkursfonden samt övriga vinstmedel balanseras i ny räkning.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Tkr	Not	2009	2008
Nettoomsättning	4,5	633 584	580 348
Kostnad för sålda varor		-447 556	-432 659
Bruttoresultat		186 028	147 689
Försäljningskostnader		-93 645	-72 609
Administrationskostnader		-18 972	-16 265
Forsknings- och utvecklingskostnader		-1 874	-1 912
Övriga rörelseintäkter		3 694	792
Övriga rörelsekostnader		-4 186	-445
Rörelseresultat	6, 7, 8, 9, 10	71 045	57 250
Finansiella intäkter	11	2 994	2 891
Finansiella kostnader	11	-48 314	-44 315
Resultat före skatt		25 725	15 826
Skatt	12	-8 215	16 219
Årets resultat		17 510	32 045
Hänförligt till: Moderbolagets aktieägare		17 510	32 045
<i>Rapport över totalresultat</i>			
Periodens resultat		17 510	32 045
Periodens övriga totalresultat:			
Omräkningsdifferenser		743	-606
Kassaflödessäkringar		4 639	-19 397
Skatteeffekt på kassaflödessäkringar		-1 221	5 102
Summa övrigt totalresultat		4 161	-14 901
Periodens totalresultat		21 671	17 144
Hänförligt till: Moderbolagets aktieägare		21 671	17 144
Periodens totalresultat		21 671	17 144
<i>Resultat per aktie vid vägt genomsnittligt antal aktier</i>			
Resultat per aktie före utspädning, kr	13	0,05	0,13
Resultat per aktie efter utspädning, kr	13	0,05	0,13

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Tkr	Not	2009	2008
<i>Tillgångar</i>			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	14	842 363	860 016
Materiella anläggningstillgångar	15	5 123	2 223
Uppskjuten skattefordran	12	40 213	53 505
Summa anläggningstillgångar		887 699	915 744
Omsättningstillgångar			
Varulager	16	123 071	149 052
Kundfordringar	17	68 419	83 875
Aktuella skattefordringar		3 326	3 231
Övriga fordringar		4 732	818
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	5 577	5 130
Kassa och bank	19	15 644	15 503
Summa omsättningstillgångar		220 769	257 609
Summa tillgångar		1 108 468	1 173 353
<i>Eget kapital och skulder</i>			
Eget kapital (hänförligt till moderbolagets aktieägare, 100 %)	20		
Aktiekapital		85 637	85 619
Övrigt tillskjutet kapital		526 505	524 510
Reserver		-10 266	-14 427
Balanserad förlust inklusive årets resultat		-43 755	-61 265
Summa eget kapital		558 121	534 437
Långfristiga skulder			
Förlagslån	21	144 996	89 763
Skulder till kreditinstitut	21	170 931	220 996
Övriga långfristiga skulder	22	16 967	22 098
Uppskjuten skatteskuld	12	-	1 076
Summa långfristiga skulder		332 894	333 933
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	21	155 843	228 269
Leverantörsskulder	19	30 162	47 572
Övriga skulder		13 267	14 961
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	18 181	14 181
Summa kortfristiga skulder		217 453	304 983
Summa skulder		550 347	638 916
Summa eget kapital och skulder		1 108 468	1 173 353
Ställda säkerheter	24	183 836	220 336
Eventualförpliktelser	25	Inga	Inga

FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGET KAPITAL

Tkr	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Säkrings-reserv	Omräknings-reserv	Balanserat resultat	
Ingående eget kapital den 1 januari 2008	28 540	286 258		474	-93 310	221 962
Periodens intäkter och kostnader direkt mot eget kapital						
Periodens totalresultat			-14 295	-606	32 045	17 144
Förmögenhetsförändringar redovisat direkt mot eget kapital			-14 295	-606	32 045	17 144
Utdelning						0
Nyemission	57 079	251 149				308 228
Kostnader vid nyemission		-12 897				-12 897
Utgående eget kapital den 31 december 2008	85 619	524 510	-14 295	-132	-61 265	534 437
Periodens intäkter och kostnader direkt mot eget kapital						
Periodens totalresultat			3 418	743	17 510	21 671
Förmögenhetsförändringar redovisat direkt mot eget kapital			3 418	743	17 510	21 671
Utdelning						0
Kapitalanskaffning		4 604				4 604
Kostnader hänförliga till kapitalanskaffning		-506				-506
Uppskjuten skatteskuld hänförlig till kapitalanskaffning		-2 936				-2 936
Utnyttjande av teckningsoptioner	18	71				89
Incitamentsprogram		762				762
Utgående eget kapital den 31 december 2009	85 637	526 505	-10 877	611	-43 755	558 121

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Tkr	Not	2009	2008
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Rörelseresultat		71 045	57 250
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet*		27 974	8 970
Erhållna räntor		85	638
Erlagda räntor		-35 456	-33 246
Betald inkomstskatt		-3 254	-2 328
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		60 394	31 284
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Förändring av fordringar		11 001	-41 214
Förändring av varulager		25 981	-73 044
Förändring av skulder		-47 916	98 273
Förändring av rörelsekapital		-10 934	-15 985
Kassaflöde från den löpande verksamheten		49 460	15 299
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	14	-9 668	-575 019
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	15	-3 281	-882
Avyttring av immateriella anläggningstillgångar		-	50 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-12 949	-525 901
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Kapitalanskaffning		64 213	295 331
Upptagna lån		-	280 000
Kostnader hänförliga till kapitalanskaffning		-7 066	-
Amortering av långfristiga lån		-92 750	-60 000
Övriga förändringar av långfristiga skulder		-767	-8 666
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-36 370	506 665
Årets kassaflöde		141	-3 937
Likvida medel vid årets början		15 503	19 440
Likvida medel vid årets slut		15 644	15 503
*Avser			
Avskrivningar		26 623	15 007
Övriga justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet		1 351	-6 037
Summa		27 974	8 970



MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Tkr	Not	2009	2008
Nettoomsättning	5	207 255	144 204
Kostnad för sålda varor		-108 696	-79 382
Bruttoresultat		98 559	64 822
Försäljningskostnader		-65 018	-47 496
Administrationskostnader		-17 092	-12 266
Forsknings- och utvecklingskostnader		-1 874	-1 874
Övriga rörelseintäkter	5	21 818	9 742
Övriga rörelsekostnader		-710	-403
Rörelseresultat	6, 7, 8, 9	35 683	12 525
Ränteintäkter och liknande intäkter	11	18 660	13 636
Räntekostnader och liknande kostnader	11	-45 079	-40 580
Resultat efter finansiella poster		9 264	-14 419
Skatt	12	-113	27 303
Årets resultat		9 151	12 884

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Tkr	Not	2009	2008
<i>Tillgångar</i>			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
	14		
Licenser och varumärkesrättigheter		530 187	534 062
Goodwill		18 543	20 583
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
	15		
Inventarier		474	352
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	26	77 559	68 742
Uppskjuten skattefordran	12	72 025	75 610
Fordringar hos koncernföretag	27	142 548	178 996
Summa anläggningstillgångar		841 336	878 345
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager</i>			
	16	26 604	33 576
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	17	24 365	25 476
Fordringar hos koncernföretag	27	120 487	107 471
Aktuella skattefordringar		151	176
Övriga fordringar		-	5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	2 189	3 893
Summa kortfristiga fordringar		147 192	137 021
<i>Kassa och bank</i>			
	19	6 935	11 950
Summa omsättningstillgångar		180 731	182 547
Summa tillgångar		1 022 067	1 060 892

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Tkr	Not	2009	2008
<i>Eget kapital och skulder</i>			
Eget kapital	20		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		85 637	85 619
Reservfond		71 524	67 426
Summa bundet eget kapital		157 161	153 045
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		287 493	289 596
Fond för verkligt värde		-10 877	-14 295
Balanserad vinst		85 763	74 776
Årets resultat		9 151	12 884
Summa fritt eget kapital		371 530	362 961
Summa eget kapital		528 691	516 006
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Förlagslån	21	144 996	89 763
Skulder till kreditinstitut	21	170 930	220 873
Övriga långfristiga skulder	22	15 374	20 491
Summa långfristiga skulder		331 300	331 127
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	21	110 525	181 713
Leverantörsskulder	19	11 540	14 813
Skulder till koncernföretag	27	20 868	1 713
Övriga skulder		8 397	4 946
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	10 746	10 574
Summa kortfristiga skulder		162 076	213 759
Summa skulder		493 376	544 886
Summa eget kapital och skulder		1 022 067	1 060 892
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter	24	133 105	140 307
Eventualförpliktelser	25	61 849	60 000

FÖRÄNDRING I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

Tkr	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Fond för verkligt värde	Överkurs-fond	Balanserade medel	Årets resultat	
Ingående eget kapital den 1 januari 2008	28 540	67 426		51 344	49 178	15 841	212 329
Disposition föregående års resultat					15 841	-15 841	0
Kassaflödessäkringar			-19 397				-19 397
Skatteeffekt på kassaflödessäkringar			5 102				5 102
Erhållna koncernbidrag					26 026		26 026
Lämnade koncernbidrag					-12 474		-12 474
Skatteeffekt koncernbidrag					-3 795		-3 795
Förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital	0	0	-14 295	0	25 598	-15 841	-4 538
Årets resultat						12 884	12 884
Nyemission	57 079			251 149			308 228
Kostnader vid nyemission				-12 897			-12 897
Utgående eget kapital den 31 december 2008	85 619	67 426	-14 295	289 596	74 776	12 884	516 006
Disposition föregående års resultat					12 884	-12 884	0
Kassaflödessäkringar			4 639				4 639
Skatteeffekt på kassaflödessäkringar			-1 221				-1 221
Erhållna koncernbidrag inkl skatteeffekt					-1 897		-1 897
Förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital	0	0	3 418	0	10 987	-12 884	1 521
Årets resultat						9 151	9 151
Kapitalanskaffning		4 604					4 604
Kostnader hänförliga till kapitalanskaffning		-506					-506
Utnyttjande av teckningsoptioner	18			71			89
Uppskjuten skatteskuld hänförlig till kapitalanskaffning				-2 936			-2 936
Incitamentsprogram				762			762
Utgående eget kapital den 31 december 2009	85 637	71 524	-10 877	287 493	85 763	9 151	528 691

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

Tkr	Not	2009	2008
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Rörelseresultat		35 683	12 525
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet *		45 923	28 499
Erhållna räntor		47	415
Erlagda räntor		-33 571	-30 003
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		48 082	11 436
<i>Förändring av rörelsekapital</i>			
Förändring av fordringar		26 277	-196 872
Förändring av varulager		6 972	-23 149
Förändring av skulder		-50 241	74 354
Förändring av rörelsekapital		-16 992	-145 667
Kassaflöde från den löpande verksamheten		31 090	-134 231
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Avyttring/förvärv av finansiella anläggningstillgångar	26	-	3 062
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	14	-2 337	-539 066
Avyttring av immateriella anläggningstillgångar	14	-	170 504
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	15	-260	-178
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-2 597	-365 678
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Nyemission		-	295 331
Uptagna lån		57 147	280 000
Amortering av lån		-94 240	-60 000
Övriga förändringar av långfristiga skulder		3 585	-9 533
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-33 508	505 798
Årets kassaflöde		-5 015	5 889
Likvida medel från årets början		11 950	6 061
Likvida medel vid årets slut		6 935	11 950
* Avser:			
Avskrivningar		46 043	31 956
Övriga finansiella poster		-120	-3 457
Summa		45 923	28 499

NOTER

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Allmän information

Styrelsen och verkställande direktören i BioPhausia AB, org nr 556485-0153, har godkänt denna koncernredovisning och årsredovisning, som kommer att föreläggas på årsstämman den 11 maj 2010 för godkännande.

BioPhausia AB (publ), organisationsnummer 556485-0153, har sitt säte i Stockholm. Huvudkontorets adress är Blasieholmsgatan 2, 111 48 Stockholm. BioPhausia AB (publ) är sedan 1998 noterat på Nasdaq OMX, Small Cap. Per den 31 december 2009 var LivförsäkringsAB Skandia största ägare.

Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) sådana de antagits av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapportering RFR 1.2 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan i avsnittet moderbolagets redovisningsprinciper. Moderbolagets årsredovisning är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen (ÅRL) och med tillämpning av Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2.2 (Redovisning för juridiska personer). Detta innebär att som huvudregel så tillämpas IFRS värderings- och upplysningsregler, liksom i koncernen, med vissa undantag som föranleds av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget, framför allt till följd av ÅRL.

Ändrade redovisningsprinciper 2009

Nedan följer en sammanfattning av de standarder, ändringar och tolkningar som trätt i kraft under 2009. Tillämpningen av dessa standarder och tolkningar har inte haft någon effekt på koncernens finansiella resultat och ställning. Däremot har de givit upphov till ytterligare notupplysningar samt, i vissa fall, uppdateringar av redovisningsprinciper.

IFRS 7 Finansiella instrument

Ändringar i IFRS 7 Finansiella instrument har inneburit nya upplysningskrav om finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen.

IFRS 8 Rörelsesegment

IFRS 8 trädde i kraft den 1 januari 2009. Denna standard innehåller upplysningskrav avseende koncernens rörelsesegment och har ersatt kravet på att definiera primära och sekundära segment baserat på rörelsegrenar och geografiska områden enligt IAS 14. Den nya standarden kräver istället att segmentinformation presenteras utifrån ledningens perspektiv, vilket innebär att den presenteras på det sätt som används i den interna rapporteringen. Den nya standarden har lett till att koncernens segmentinformation visar ett annat resultatmått än tidigare för att spegla den interna rapporteringen. Segmentrapporteringen visar från och med 2009 nettoomsättning och EBITDA (rörelseresultat före av- och nedskrivningar). Därefter sker avstämning på koncernnivå vad gäller avskrivningar, finansnetto, skatt och periodens resultat. Den nya standarden har inte lett till att några nya rörelsesegment har identifierats jämfört med tidigare. 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.

IAS 1 Utformning av finansiella rapporter, omarbetad

Den omarbetade standarden ska tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2009 eller senare. Standarden delar upp förändringar i eget kapital till följd av transaktioner med ägare och andra förändringar. Uppställningen över förändringar i eget kapital kommer endast att innehålla detaljer avseende ägartransaktioner.

Andra förändringar än ägartransaktioner i eget kapital presenteras på en rad i uppställningen över förändringar i eget kapital. Därutöver introducerar standarden begreppet rapport över totalresultat som visar alla poster avseende intäkter och kostnader, antingen i en enskild uppställning, eller i två sammanhängande uppställningar.

I BioPhausiakoncernen presenteras periodens resultat och periodens totalresultat i två sammanhängande uppställningar.

Ändrade redovisningsprinciper från 2010

Följande nya standarder, samt ändringar och tolkningar av befintliga standarder har publicerats och är obligatoriska för BioPhausias redovisning för räkenskapsår 2010 och framåt. Dessa har inte förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter.

IFRS 9 Finansiella instrument

Ett projekt i tre steg för att ersätta IAS 39. Den nya standardens effekt på BioPhausia har ännu inte utvärderats.

IFRS 3 Rörelseförvärv

Förändringar i IFRS 3 som kan komma att påverka BioPhausia är förändrad redovisning av transaktionskostnader samt redovisning av villkorad köpeskilling. Effekterna av denna standard har ännu ej utretts.

IAS 27 Koncernredovisning

De huvudsakliga ändringarna i standarden avser redovisning av ägarförändringar då dotterföretagsförhållande föreligger såväl före som efter ägarförändringen samt redovisning när moderföretag förlorar sitt bestämmande inflytande över dotterföretaget. Effekterna av denna standard har ännu ej utretts.

RFR 2.3 Redovisning för juridiska personer

Denna standard ersätter RFR 2.2. Några viktiga förändringar är att negativ goodwill inte behöver intäktsföras direkt, att transaktionsutgifter ska inräknas i anskaffningsvärdet vid företagsförvärv och att fem räkningar ska presenteras. Denna standard kommer ha påverkan på BioPhausia AB:s redovisning.

Koncernredovisningen

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och samtliga dotterbolag.

Dotterbolag

Med dotterbolag menas de bolag i vilka moderbolaget har ett bestämmande inflytande, vilket innebär att moderbolaget direkt eller indirekt äger aktier som motsvarar mer än 50 procent av rösterna eller på annat sätt har rätten att utforma finansiella och operativa strategier i bolaget. Alla dotterbolag i koncernen är helägda, intresseföretag eller joint ventures förekommer inte. Dotterbolag inkluderas i koncernredovisningen från den tidpunkt då det bestämmande inflytandet överförts till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Samtliga dotterbolag konsolideras enligt förvärvsmetoden. Vid förvärvsmetoden bestäms det egna kapitalet i det förvärvade dotterbolaget utifrån det verkliga värdet av identifierbara tillgångar och övertagna skulder vid förvärvstidpunkten. Anskaffningsvärdet för ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning, emitterade egetkapitalinstrument och uppkomna eller övertagna skulder per överlåtelsedagen, plus kostnader som är direkt hänförliga till förvärvet. Förvärvsmetoden innebär att verkligt värde för förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder och eventalförpliktelser i ett rörelseförvärv, oavsett omfattning på eventuellt minoritetsintresse, värderas till verkliga värden vid förvärvstidpunkten. I de fall anskaffningsvärdet för aktier i dotterbolag överstiger det verkliga värdet av förvärvade tillgångar och skulder enligt ovan redovisas mellanskillnaden som goodwill. Goodwill skrivs inte av enligt plan utan testas årligen för eventuell nedskrivning. Om anskaffningsvärdet understiger verkligt värde för det förvärvade dotterföretagets nettotillgångar, skulder och eventalförpliktelser redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

NOTER

Transaktioner som elimineras vid konsolidering

Samtliga koncerninterna tillgångar och skulder, intäkter och kostnader, realiserade vinster och förluster som uppkommer i transaktioner mellan företag som omfattas av koncernredovisningen, elimineras.

Finansiella rapporter

De finansiella rapporterna för moderbolaget och dotterbolagen som tas in i koncernredovisningen avser samma period och är upprättade enligt de redovisningsprinciper som gäller för koncernen. I vissa fall förekommer avvikelser mellan moderbolagets och koncernens principer, vilket hänförs till begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av exempelvis ÅRL.

Segmentrapportering

I koncernen klassificeras egna produkter, licensierade produkter och parallellimporterade produkter som koncernens rörelsesegment. Segmentet BioPhausia övergripande innefattar allmänna administrationskostnader, ej fördelade kostnader samt mindre verksamheter som ej faller in under de övriga segmenten. Se vidare not 4.

Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och rapportvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna inom koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är moderföretagets funktionella valuta och som även utgör rapporteringsvaluta för moderbolaget och koncernen.

Transaktioner och balansposter

Samtliga transaktioner och fordringar och skulder i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutatan till den valutakurs som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och valutakursförluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner samt vinster och förluster på finansiella fordringar och skulder redovisas som finansiella intäkter och kostnader i resultaträkningen

Omräkning utländska dotterbolag

Finansiella rapporter upprättas i respektive bolags funktionella valuta. I koncernredovisningen omräknas de utländska dotterbolagens resultat och finansiella ställning till SEK enligt följande: intäkter och kostnader räknas om till genomsnittlig valutakurs och tillgångar, eget kapital och skulder räknas om till balansdagens kurs. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningen redovisas som en omräkningsdifferens i koncernens eget kapital.

Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs. Omräkningsdifferenser av goodwill från utländska dotterbolag redovisas i koncernens eget kapital.

Intäktsredovisning

Rörelsens intäkter

Nettoomsättningen avser försäljning av varor. Försäljningsintäkten av varor redovisas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas. Intäkten redovisas när varan övergått till kunden enligt leveransvillkoren. Försäljningen redovisas till fakturerat belopp netto efter moms och rabatter. Följande villkor ska vara uppfyllda för att intäkten ska redovisas:

- Väsentliga risker och förmåner som är förknippade med varornas ägande har överförts till köparen.
- Intäkten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.
- Det är sannolikt att de ekonomiska fördelar som är förknippade med transaktionen kommer att tillfalla företaget.
- De utgifter som uppkommit eller som förväntas uppkomma till följd av transaktionen kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

För 2009 har nettoomsättningen bestått av försäljning av egna produkter, generiska produkter samt parallellimporterade produkter. I koncernredovisningen elimineras koncernintern försäljning.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter är intäkter från aktiviteter utanför den ordinarie verksamheten. I posten ingår bl a valutakursvinster på rörelsefordringar och rörelseskulder samt försäkringsersättningar.

Klassificering av kortfristiga och långfristiga poster

Inom BioPhausiakoncernen klassificeras tillgångar och skulder som kort- respektive långfristiga. Långfristiga fordringar och skulder består av belopp som förväntas återvinnas eller betalas senare än tolv månader från balansdagen. Kortfristiga fordringar och skulder består av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader från balansdagen.

Immateriella anläggningstillgångar

Goodwill

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger verkligt värde på koncernens andel av det förvärvade bolagets identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill på förvärv av dotterbolag redovisas som immateriella tillgångar. Goodwill testas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med eventuella ackumulerade nedskrivningar. Nedskrivningar av goodwill återförs inte. Fördelning görs på de kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av det rörelseförvärv som gett upphov till goodwillposten.

Licenser

Licenser redovisas till anskaffningsvärde och avser externt förvärvade tillgångar. När en licens börjar generera intäkter påbörjas avskrivning. Licenser och patent har en begränsad nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar. Avskrivningar görs linjärt för att fördela kostnaden för licenser och patent över deras bedömda nyttjandeperiod.

Varumärken

Varumärken redovisas till anskaffningsvärde och avser externt förvärvade tillgångar. De flesta varumärken anses ha en obegränsad nyttjandeperiod och testas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov. De redovisas till anskaffningsvärde minskat med eventuellt ackumulerade nedskrivningar. Nedskrivningar av varumärken återföres inte.

Avskrivning av immateriella tillgångar med begränsad nyttjandeperiod påbörjas när de genererar intäkter, d v s när försäljningen börjar.

Nyttjandeperioder immateriella tillgångar

Licensrättigheter	5-15 år
Varumärkesrättigheter	10-15 år
Goodwill och vissa varumärkesrättigheter	obestämbar nyttjandeperiod

Kostnader för forskning och utveckling

Ingen forskning och utveckling förekommer i egen regi i bolaget, utan bolaget använder sig i förekommande fall av extern hjälp. Utgifter för utvecklingsprojekt som tidigare kostnadsförts redovisas inte som tillgång i senare perioder. Tidigare aktivering av forsknings- och utvecklingsutgifter kommer att skrivas av då produkten börjar generera intäkter. Årets tillkommande utgifter för utveckling uppfyller ej kraven för aktivering utan redovisas som kostnad i den takt de uppstår.

NOTER

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar avser inventarier och datorer och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och i förekommande fall nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången. Avskrivning av materiella anläggningstillgångarna påbörjas efter anskaffningsmånaden. Tillgångarnas restvärde och nyttjandeperiod provas varje balansdag och justeras vid behov. En tillgångs redovisade värde skrivs ned till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger det bedömda återvinningsvärdet. Avskrivningar baseras på tillgångarnas anskaffningsvärde och fördelas linjärt över den beräknade nyttjandeperioden.

Nyttjandeperioder materiella tillgångar:

Inventarier och datorer 3 - 10 år

Leasing

Leasing kan klassificeras som antingen finansiell eller operationell leasing. I koncernen finns i dagsläget enbart kontrakt som klassificeras som operationell leasing. Finansiell leasing föreligger då de ekonomiska riskerna och förmånerna som är förknippade med ägandet i allt väsentligt är överförda till koncernen. Finansiell leasing redovisas vid leasingperiodens början till det lägre av leasingobjektets verkliga värde och nuvärdet av leasingavgifterna. Den leasade tillgången redovisas som anläggningstillgång. Motsvarande förpliktelse av framtida leasingavgifter redovisas som kort- respektive långfristig skuld. De leasade tillgångarna skrivs av enligt plan medan leasingbetalningarna redovisas som ränta och amortering av skulderna.

Med operationell leasing menas leasing där en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägandet behålls av leasegivaren. Leasingavgiften för de operationella leasingavtalen kostnadsförs linjärt över leasingperioden såvida inte något annat systematiskt sätt bättre återspeglar användarens ekonomiska nytta över tiden.

Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

Goodwill och övriga immateriella tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod skrivs inte av utan provas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Med nyttjandevärde avses summan av nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden och det beräknade restvärdet vid slutet av nyttjandeperioden. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden till en räntesats som beaktar marknadens bedömning av riskfri ränta och risk. Koncernen baserar beräkningen på uppnådda resultat, prognoser och affärsplaner. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). En nedskrivning belastar resultaträkningen.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan likvida medel och kundfordringar. På skuldsidan återfinns leverantörsskulder, låneskulder samt derivat.

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part till instrumentets avtalsvillkor. Kundfordran tas upp i balansräkningen när faktura har skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och en avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om fakturan ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura har mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserats, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs

eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller del av finansiell skuld. En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden. Koncernen redovisar sina innehav av finansiella instrument i följande kategorier:

Finansiella tillgångar

Likvida medel

Posten avser banktillgodohavanden. Kassa och bank redovisas till upplupet anskaffningsvärde och är endast utsatta för en obetydlig risk för värdefluktuationer. I balansräkningen redovisas utnyttjad checkräkningskredit som upplåning bland kortfristiga skulder. Under räkenskapsåret har koncernen inte haft några kortfristiga placeringar.

Kundfordringar

Kundfordringar redovisas till det belopp som förväntas inflyta efter avdrag för osäkra fordringar. Reservering för värdeminskning bedöms individuellt och görs när det finns objektiva bevis för att koncernen inte kommer att kunna erhålla alla belopp som är förfallna enligt fordringarnas ursprungliga villkor. Väsentliga finansiella svårigheter hos gäldenären och uteblivna eller försenade betalningar betraktas som indikatorer på att ett nedskrivningsbehov av en kundfordran kan föreligga. Tillgångens redovisade värde minskas genom användning av ett värdeminskningsskonto och förlusten redovisas i resultaträkningen som försäljningskostnader. När en kundfordran inte kan drivas in skrivs den bort mot värdeminskningsskontot för kundfordringar. Återvinning av ett belopp som tidigare har skrivits bort krediteras försäljningskostnader i resultaträkningen.

Övriga finansiella fordringar

Fordringar har tagits upp till det belopp, varmed de efter individuell prövning, beräknas inflyta.

Finansiella skulder

Leverantörsskulder och låneskulder

Leverantörsskulder och låneskulder klassificeras i kategorin övriga finansiella skulder. Leverantörsskulder har kort förväntad löptid och värderas utan diskontering till nominellt belopp. Låneskulder redovisas initialt till erhållit belopp, netto efter avdrag för transaktionskostnader. Under efterkommande perioder sker redovisning enligt effektivräntemetoden. I de fall mottagna medel understiger återbetalningsbeloppet periodiseras denna skillnad över lånets löptid.

Derivatinstrument

Koncernen utnyttjar derivatinstrument för att säkra framtida osäkra kassaflöden, d v s säkra sin exponering för ränterisker. Innehavet av finansiella derivatinstrument utgörs av ränteswappar. Derivatinstrumenten redovisas i balansräkningen per kontraktsdagen och värderas till verkligt värde, både initialt och vid efterföljande omvärderingar. Metoden för att redovisa den vinst eller förlust som uppkommer vid omvärderingen beror på om derivatet identifierats som ett säkringsinstrument och om säkring av kassaflöden föreligger. Derivat som inte identifierats som säkringsinstrument klassificeras i balansräkningen som finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Derivat som identifierats som säkringsinstrument klassificeras som finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde i eget kapital. Se vidare nedan.

Säkringsredovisning

Koncernen tillämpar säkringsredovisning för finansiella instrument som syftar till att säkra framtida osäkra kassaflöden i framtida räntebetalningar avseende koncernens upplåning. Då transaktionen ingås dokumenteras förhållandet mellan säkringsinstrumentet och den säkrade posten liksom målet för riskhanteringen och strategin för att vidta olika säkringsåtgärder. Koncernen dokumenterar även sin

NOTER

bedömning avseende derivatinstrumentets effektivitet när det gäller att motverka förändringar i verkligt värde eller kassaflöde för säkrade poster. Förändringar i säkringsreserven i eget kapital framgår av uppställningen över förändringar i eget kapital.

Säkring av kassaflöden i framtida räntebetalningar avseende koncernens upplåning

För att säkerställa en önskad räntenivå på koncernens nettoskuld har koncernen upptagit ränteswappar. Belopp som ska erläggas eller mottas enligt räntederivat redovisas löpande som ränteintäkt eller räntekostnad. Den effektiva delen av förändringar i verkligt värde på säkringsinstrumentet redovisas i eget kapital. Om det föreligger en eventuell ineffektiv del av vinsten eller förlusten redovisas denna i resultaträkningens rörelseresultat. Om upplåningen och därmed framtida räntebetalningar inte längre föreligger överförs den ackumulerade vinst eller förlust som redovisats i eget kapital omedelbart till resultaträkningen.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Säkring av fordringar och skulder i utländsk valuta

För säkring av fordringar och skulder mot valutakursrisk används valutaterminer. För dessa säkringar behövs ingen säkringsredovisning då både den säkrade posten och säkringsinstrumentet värderas till verkligt värde med värdeförändringar redovisade över resultaträkningen avseende valutakursdifferenser. Värdeförändringar avseende rörelserelaterade fordringar och skulder redovisas i rörelseresultatet medan värdeförändringar avseende finansiella fordringar och skulder redovisas i finansnettot.

Finansiella intäkter och kostnader

Ersättning i form av ränta redovisas som intäkt när inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Utdelning redovisas när aktieägarens rätt att erhålla betalning bedöms som säker. Direkta transaktionskostnader för att ta upp lån periodiseras över lånets löptid. Övriga lånekostnader har redovisats i den period till vilken de hänförs, oavsett hur de upplånade medlen har använts.

Varulager

Varulagret värderas enligt lägsta värdets princip, det vill säga till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet fastställs med användning av först in, först ut-metoden (FIFU). I färdiga varor består anskaffningsvärdet av råmaterial och andra direkta kostnader. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader. I takt med att varor i lagret säljs kostnadsförs det redovisade värdet i resultaträkningen i den period i vilken motsvarande intäkt redovisas. Förluster på varor i lager skall redovisas i resultaträkningen i den period vilken förlusten hänförs till.

Skatt

Skatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital, varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital. Skatten i resultaträkningen kan utgöra aktuell skatt, uppskjuten skatt på temporära skillnader och uppskjuten skatt på underskottsavdrag. Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder. Uppskjuten skatt beräknas med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Beloppen beräknas baserade på hur de temporära skillnaderna beräknas bli utjämnade och med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller aviserade per balansdagen. Temporära skillnader beaktas ej i koncernmässig goodwill och inte heller i skillnader hänförliga till andelar i dotterbolag som inte förväntas bli beskattade inom överskådlig framtid. I juridisk person redovisas obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatteskuld. I koncernredovisningen delas däremot obeskattade reserver på uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att medföra lägre skatteutbetalningar i framtiden. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

Ersättningar till anställda

Pensionsförpliktelser

BioPhausia har enbart avgiftsbestämda pensionsplaner för samtliga anställda. En avgiftsbestämd plan är en pensionsplan enligt vilken bolaget betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om fonden inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder.

Avgiftsbestämda planer till anställda redovisas som personalkostnader under den period när de anställda utför tjänsten som ersättningen avser. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma BioPhausia och dess dotterbolag tillgodo.

Aktierelaterade ersättningar

Teckningsoptioner för personal 2009/2012

Bolagsstämman godkände i maj 2009 ett incitamentsprogram med teckningsoptioner för personalen i BioPhausia AB. Programmet omfattar högst 5 160 000 teckningsoptioner som överläts till ett marknadsmässigt pris, beräknat av ett oberoende värderingsinstitut enligt den så kallade Black & Scholesmodellen.

Ökningen av bolagets aktiekapital kommer vid full teckning och fullt utnyttjande av de föreslagna teckningsoptionerna att uppgå till 1 290 000 kronor. En sådan ökning motsvarar en utspädning av aktieägarnas innehav med cirka 1,5 procent.

Riktlinjer för tilldelning

Rätt att förvärva teckningsoptionerna tillkommer fast anställd och blivande anställd i de svenska bolagen i BioPhausiakoncernen. Styrelsen har delat in dessa i följande tre grupper:

- Senior ledning, som omfattar 2 personer där VD erbjuds att teckna högst 1 050 000 teckningsoptioner och vVD erbjuds att teckna högst 750 000 teckningsoptioner;
- Övrig ledning, som omfattar 6 personer som erbjuds att teckna högst 300 000 teckningsoptioner vardera;
- Övriga anställda, som omfattar 26 personer som erbjuds att teckna högst 60 000 teckningsoptioner vardera.

Huvudsakliga villkor för teckningsoptionen

- En (1) teckningsoption ger rätt till teckning av en (1) ny aktie i BioPhausia med ett kvotvärde om 0,25 kronor per aktie.
- Teckningskursen fastställdes som 130 procent av aktiens volymviktade genomsnittliga betalkurs på Nasdaq OMX Stockholm under perioden från och med den 31 augusti 2009 till och med den 11 september 2009, vilket ger en teckningskurs om 2,04 kronor. Optionen har en teckningskurs om 0,36 öre.
- Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna skall kunna ske mellan den 15 februari och 15 mars respektive år under åren 2010, 2011 och 2012, samt under september månad 2012.

Rörlig ersättning

Reservationer konstnadsförs löpande för rörlig ersättning i enlighet med den ekonomiska innebörden i avtalet.

Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställd sagts upp före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång från anställning i utbyte mot ersättningar.

NOTER

Transaktioner med närstående

Upplysningar lämnas avseende närståendeförhållanden. Se vidare not 27.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen har upprättats enligt den indirekta metoden, vilket innebär att rörelseresultatet justerats för transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar under perioden samt för eventuella intäkter och kostnader som hänförs till finansierings- och investeringsverksamhetens kassaflöden. Kassaflödesanalysen ska utvisa företagets in- och utbetalningar under perioden där betalningarna hänförs till löpande verksamhet, investeringsverksamhet eller finansieringsverksamhet.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolagets finansiella rapporter har upprättats enligt Årsredovisningslagen (ÅRL) och Redovisningsrådets rekommendation RFR 2.1 Redovisning för juridiska personer. Det innebär att moderbolaget i sina finansiella rapporter tillämpar de International Financial Reporting Standards (IFRS) som har godkänts av EU när detta är möjligt inom ramen för ÅRL samt med hänsyn taget till sambandet mellan redovisning och beskattning. Det betyder att vissa skillnader kan förekomma mellan redovisningen i moderbolaget och koncernen, främst följande: I moderbolaget skrivs även tillgångar med obegränsad livslängd av. Då detta inte är tillåtet enligt IFRS återlägges dessa avskrivningar i koncernredovisningen.

Koncernbidrag och aktieägartillskott

Moderbolaget redovisar koncernbidrag och aktieägartillskott i enlighet med uttalandet från RFR UFR 2. Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i aktier och andelar hos givaren, i den mån nedskrivning ej erfordras. Koncernbidrag redovisas enligt ekonomisk innebörd. Det innebär att koncernbidrag som lämnats i syfte att minimera koncernens totala skatt redovisas direkt mot balanserade vinstmedel efter avdrag för dess aktuella skatteeffekt.

Andelar i koncernföretag

Andelar i koncernföretag värderas till anskaffningsvärde. Om återvinningsvärdet skulle visa sig lägre sker nedskrivning. Återföring av tidigare nedskrivning av värdet på andelar i koncernföretag sker om det inte längre finns skäl för nedskrivningen.

Skatt

Skatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital, varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital. Skatten i resultaträkningen kan utgöra aktuell skatt, uppskjuten skatt och uppskjuten skatt på underskottsavdrag. Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Beloppen beräknas baserade på hur de temporära skillnaderna beräknas bli utjämnade och med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller aviserade per balansdagen.

I juridisk person redovisas obeskattade reserver. Vidare kan skatteeffekter på koncernbidrag i vissa fall redovisas i resultaträkningen.

Immateriella anläggningstillgångar

Goodwill

Goodwill i moderbolaget avser inkråmsgoodwill. Goodwill har en begränsad nyttjandeperiod i moderbolaget och skrivs av på 10-15 år och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar. Goodwill testas vidare årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med eventuellt ackumulerade nedskrivningar. Nedskrivningar av goodwill återföres inte.

Licenser

Licenser redovisas till anskaffningsvärde och avser externt förvärvade tillgångar. När en licens börjar generera intäkter påbörjas avskrivning under förväntad nyttjandeperiod. Licenser och patent har en begränsad nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar. Avskrivningar görs linjärt för att fördela kostnaden för licenser och patent över deras bedömda nyttjandeperiod.

Varumärken

Varumärken redovisas till anskaffningsvärde och avser externt förvärvade tillgångar. Varumärken anses ha en begränsad nyttjandeperiod. De redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar. Avskrivning av immateriella tillgångar med begränsad nyttjandeperiod påbörjas när de genererar intäkter, d v s när försäljningen börjar.

Nyttjandeperioder immateriella tillgångar

Licensrättigheter	5-15 år
Varumärkesrättigheter	10-15 år
Goodwill	10-15 år

NOT 2 VIKTIGA BEDÖMNINGAR OCH UPPSKATTNINGAR

För att kunna upprätta redovisningen enligt god redovisningssed och i överensstämmelse med IFRS måste företagsledningen och styrelsen göra bedömningar och antaganden om framtiden, som påverkar tillämpningen av företagets redovisningsprinciper. Dessa bedömningar och antaganden påverkar redovisade intäkts- och kostnadsposter respektive tillgångs- och skuldposter samt övriga upplysningar som lämnats. Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande av företagsledningen och styrelsen och baseras på historiska erfarenheter och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. Områden som inkluderar sådana bedömningar och antaganden som kan ge betydande påverkan på koncernens resultat och finansiella ställning redovisas nedan.

Nedskrivningsprövning för goodwill

Koncernen prövar varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för immateriella tillgångar eller närhelst händelser eller förändringar indikerar att det redovisade värdet inte är återvinningsbart. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden till en räntesats som beaktar marknadens bedömning av riskfri ränta och risk. Koncernen baserar vidare beräkningen på uppnådda resultat, uppskattade prognoser och affärsplaner. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). Gjorda värderingar bedöms vidare av företagets ledning samt granskas av revisionsutskottet. De uppskattningar och bedömningar som ledningen gör vid prövningen om nedskrivningsbehov föreligger kan få stor påverkan på koncernens redovisade resultat. Nedskrivning sker om det beräknade nyttjandevärdet understiger det redovisade värdet och belastar årets resultat. Se vidare not 14.

Skatt

Den uppskjutna skattefordran har beräknats utifrån ledningens och styrelsens bedömning av framtida utnyttjande av de koncernmässiga ansamlade underskott som finns. Skattefordringens nedskrivningsbehov testas årligen.

NOTER

NOT 3 HANTERING AV FINANSIELLA RISKER

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för både affärs-mässiga risker, myndighetsåtgärder och lagförändringar, samt olika finansiella risker; marknadsrisker såsom valuta-, ränte- och pris-risk, kreditrisk och likviditetsrisk. Koncernens övergripande risk-hanteringspolicy fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens resultat. Riskhanteringen sköts av moderbo-lagets ekonomifunktion enligt policyer och rutiner som fastställs av styrelsen. Styrelsen upprättar skriftliga policyer såväl för den över-gripande riskhanteringen som för specifika områden, såsom valuta-risk, ränterisk, kreditrisk samt finansiering av fortsatt expansion.

Myndighetsåtgärder och lagförändringar

BioPhausia är i likhet med andra företag inom läkemedelsindustrin exponerat för myndighetsåtgärder. Sådana åtgärder kan utgöras av till exempel regeländringar avseende prissättning och rabatter av läkemedel eller ändrade förutsättningar för ett visst läkemedels för-skrivning. Vidare kan andra regel- eller lagförändringar innebära en utsatthet. Under 2009 genomfördes en omreglering av den svenska apoteksmarknaden och för närvarande pågår en förändring av hela apoteksmarknaden. Omregleringen innebär att försäljningen av läkemedel förändras för BioPhausias del framför allt genom ändrade prissättningsmodeller samt ett ökat antalet försäljningskanaler.

Valutarisk

Valutarisk är risken att värdet på ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i valutakurser. Koncernen verkar internationellt och en stor del av koncernens inköp sker i utländska valutor. Därmed utsätts koncernen för valutarisker som uppstår från olika valutaexpo-neringar, framför allt avseende euro. För att hantera denna valutakurs som uppkommer för framtida affärstransaktioner och redovisade till-gångar och skulder, använder i vissa fall koncernbolagen termins-kontrakt för att säkra underliggande leverantörsfakturor. Löptiden på terminssäkring överstiger ej 30 dagar från tecknandet. Per balansdagen uppgick övriga finansiella skulder, hänförliga till gjorda terminskontrakt till 0 kronor. I så stor utsträckning som möjligt sker inköp och försäljning inom ett land i samma valuta för att undvika att valutakursdifferenser uppstår i och med växling mellan olika valutor. Koncernens målsättning avseende valutariskhantering är att undvika stora resultatfluktuationer orsakade av valutakursförändringar.

Omräkningsexponering

BioPhausias funktionella valuta är SEK, vilket innebär att resultat- och balansräkningar redovisas i SEK. Då förvärv sker av utländska dotterbolag exponeras BioPhausia för omräkningsdifferenser vid koncernkonsolideringen då främmande valutor omräknas till SEK. Denna exponering påverkar koncernens egna kapital.

Ränterisk

Ränterisk är risken att värdet på ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntor. Eftersom koncernen inte innehar några väsentliga räntebärande tillgångar är koncernens intäkter i allt väsentligt oberoende av förändring i marknadsräntor. Ränterisken genom långsiktig upplåning avser de finansiella skulder som uppkommit i samband med belåning för finansieringen av de produktförvärv som har gjorts 2006 och 2008. Ränterisken genom kortfristig upplåning hänför sig till varulagerfinansiering och check-räkningskredit. BioPhausias finansnetto och resultat påverkas av fluktuationer i räntenivåerna vad gäller de kortfristiga skulderna. Vad gäller de långfristiga lånen har koncernen i enlighet med fastställd finanspolicy ingått så kallade swap avtal för att minimera risken för framtida osäkra kassaflöden och för att säkerställa en önskad ränte-nivå på koncernens nettoskuld.

Prisrisk

Koncernen är exponerad för en betydande prisrisk avseende generiska och parallellimporterade produkter, då prissättningen av dessa produkter sker på en konkurrensutsatt marknad. I och med att läkemedelsindustrin är mycket konkurrensutsatt och prispressen har varit stor under året finns en risk att nuvarande marginaler inte kan bibehållas.

Kreditrisk

Kreditrisk är risken att en part i en transaktion med ett finansiellt instrument inte kan fullgöra sitt åtagande och därigenom orsakar den andra parten en förlust. Betalningsförmågan hos koncer-nens största kund Tamro AB, bedöms vara mycket hög, vilket givit en låg risk för kundförluster. Omstruktureringen av apo-teksmarknaden kommer att innebära flera kunder för BioPhausia, och en ökad risk vad gäller till exempel kundförluster. Bolaget arbetar kontinuerligt för att minimera risken för kundförluster.

Likviditets- och finansieringsrisk

Likviditetsrisk är risken att svårigheter uppstår att fullgöra åtaganden som är förenade med finansiella skulder. Finansierings-risk definieras som risken att finansiering inte kan erhållas. Inom koncernen innebär en försiktighet vad gäller hantering av likviditets-risk att ha tillräckliga likvida medel och tillgänglig finansiering genom tillräckliga avtalade kreditmöjligheter. Koncernen strävar efter att ha goda kreditfaciliteter för eventuellt behov av rörelsekapital genom lånelöften. Inom koncernen finns idag varulagerfinansiering och en checkräkningskredit.

Bankfaciliteterna är tillgängliga givet att bolaget uppfyller vissa finansiella nyckeltal, så kallade covenants, se vidare not 21.

Samtliga belopp i notupplysningen är, om inget annat anges, i tusental svenska kronor (tkr).

NOTER

NOT 4 SEGMENTRAPPORTERING

Identifikationen av de olika rörelsesegmenten baseras på vilka olika typer av produkter som finns inom koncernen. I koncernen klassificeras Egna produkter, Licensierade produkter och Parallellimporterade produkter som rörelsesegment. Rörelsesegmentet egna produkter avser försäljningen av originalläkemedel som BioPhausia äger obegränsat. Licensierade produkter avser generiska produkter där BioPhausia har en begränsning i ägandet av en dossier. Parallellimporterade produkter är sådana där BioPhausia saknar äganderätt till en dossier, enbart rättighet att importera och sälja produkten som godkänts av respektive lands läkemedelsverk föreligger.

2009, Tkr	Egna produkter	Licensierade produkter	Parallell-importerade produkter	BioPhausia övergripande	Koncernen
<i>Intäkter</i>					
Nettoomsättning, extern	206 711	106 926	296 974	22 973	633 584
<i>Resultat</i>					
EBITDA	78 839	6 739	24 022	-11 930	97 668
Avskrivningar					-26 623
Finansnetto					-45 320
Skatt					-8 215
Periodens resultat					17 510
<i>Övrig segmentinformation</i>					
Investeringar i anläggningstillgångar	2 337	5 787		1 544	9 668
Avskrivningar					-26 623
Poster som ej påverkar kassaflödet					26 623

2008, Tkr	Egna produkter	Licensierade produkter	Parallell-importerade produkter	BioPhausia övergripande	Koncernen
<i>Intäkter</i>					
Nettoomsättning, extern	133 827	80 714	352 376	13 432	580 348
<i>Resultat</i>					
EBITDA	43 423	4 391	31 238	-6 794	72 257
Avskrivningar					-15 007
Finansnetto					-41 424
Skatt					16 219
Periodens resultat					32 045
<i>Övrig segmentinformation</i>					
Investeringar i anläggningstillgångar	403 213	172 321	18	349	575 901
Avskrivningar					-15 007
Poster som ej påverkar kassaflödet					8 970

Nettoomsättningen i moderbolaget ingår i segmentet Egna produkter.

BioPhausia övergripande innefattar allmänna administrationskostnader, ej fördelade kostnader samt mindre verksamheter som ej faller in under segmenten. I BioPhausia övergripande ingår också ej fördelade tillgångar och skulder.

Information har inte angetts för tillgångar och skulder per rörelsesegment då högsta verkställande beslutsfattare inte använder denna information i sin styrning.

Den enskilt största kunden inom samtliga rörelsesegment var under 2009 Tamro AB och försäljningen till Tamro motsvarar 80 % av koncernens försäljning.

För nettoomsättningens fördelning på geografiska marknader se vidare not 5. Vid upprättande av segmentsredovisningen har samma redovisningsprinciper använts som vid upprättande av koncernredovisningen.

NOTER

NOT 5 NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING

Fördelning per geografisk marknad.

Omsättning försäljning varor

Koncernen, Tkr	2009	2008
Sverige	504 596	489 536
Övriga Norden	89 374	69 089
Europa och USA	38 931	21 274
Övriga världen	683	449
Total omsättning	633 584	580 348

Moderbolaget, Tkr	2009	2008
Sverige	154 645	105 874
Övriga Norden	38 942	36 892
Europa och USA	13 070	989
Övriga världen	598	449
Total omsättning	207 255	144 204

Inköp och försäljning mellan koncernföretag

Av nettoomsättningen i moderbolaget för 2009 (2008) avser 0 tkr (7 452 tkr) försäljning till koncernföretag. Moderbolaget har under året ej gjort några inköp från dotterbolagen.

I övriga rörelseintäkter i moderbolaget 2009 (2008) ingår 21 842 tkr (8 779 tkr) avseende fakturering till dotterbolagen av koncerngemensamma kostnader såsom lokalhyra, försäkringar m m.

NOT 6 LEASING

BioPhausia har inga finansiella leasingåtaganden. Nedan visas de operationella leasingåtagandena i koncernen respektive moderbolaget. Leasingavgifter för operationell leasing skall kostnadsföras linjärt över leasingperioden. Det sammanlagda beloppet per balansdagen av framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operativa leasingavtal är som följer:

Koncernen, Tkr	Maskiner och inventarier	Hyresavtal, lokaler
Förfaller till betalning inom ett år	419	2 831
Förfaller till betalning mellan 1-5 år	360	4 096
Förfaller till betalning senare än 5 år	-	816
Summa kostnader	779	7 743

Moderbolaget, Tkr	Maskiner och inventarier	Hyresavtal, lokaler
Förfaller till betalning inom ett år	196	2 313
Förfaller till betalning mellan 1-5 år	185	2 313
Förfaller till betalning senare än 5 år	-	-
Summa kostnader	381	4 626

Under året har kostnader för operationell leasing inklusive hyreskostnader uppgått till:

Koncernen, Tkr	2009	2008
Operationell leasing inkl. hyror	6 405	4 295

Moderbolaget, Tkr	2009	2008
Operationell leasing inkl. hyror	2 500	2 473

NOTER

NOT 7 PERSONAL

Medelantal anställda

Moderbolaget	2009			2008		
	Antal kvinnor	Antal män	Totalt	Antal kvinnor	Antal män	Totalt
Sverige	12	4	16	4	1	5
Totalt i moderbolaget	12	4	16	4	1	5
Dotterbolagen						
Sverige	11	8	19	13	8	21
Danmark	-	1	1	-	1	1
Finland	3	-	3	2	-	2
Holland	-	1	1	-	1	1
Polen	64	18	82	45	11	56
Totalt i dotterbolagen	78	28	106	60	21	81
Koncernen totalt	90	32	122	64	22	86

Könsfördelning ledande befattningshavare

Moderbolagets styrelse består av 7 (7) av årsstämman valda ledamöter varav 2 (2) är kvinnor. Andra ledande befattningshavare består av 7 (5) personer varav 2 (1) är kvinnor.

Sjukfrånvaro

Moderbolaget

Den totala sjukfrånvaron i moderbolaget uppgår till 1,19 procent under året av de anställdas sammanlagda ordinarie arbetstid. I dotterbolaget BMM Pharma AB uppgår den totala sjukfrånvaron till 0,61 procent under året av de anställdas sammanlagda ordinarie arbetstid.

Av sjukfrånvaron avser ingen andel av sjukfrånvaron, frånvaro under en sammanhängande tid av 60 dagar eller mer. I övriga svenska dotterbolag uppgår inte medelantalet anställda under vart och ett av de två senaste räkenskapsåren till högst tio, varför någon sjukfrånvaro inte redovisas för dessa.

Löner och andra ersättningar

Koncernen, Tkr		2009			2008		
		Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader	Pensionskostnader	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader	Pensionskostnader
Moderbolaget	Styrelse, VD och vice VD	5 977	1 566	968	3 938	1 369	678
	Övriga anställda	7 564	2 371	1 455	3 518	1 439	719
Dotterbolag i Sverige	Styrelse och VD	-	-	-	-	-	-
	Övriga anställda	9 465	2 589	1 073	11 024	3 864	1 365
Dotterbolag i Danmark	Styrelse och VD	-	-	-	-	-	-
	Övriga anställda	1 179	4	111	717	3	116
Dotterbolag i Finland	Styrelse och VD	-	-	-	-	-	-
	Övriga anställda	1 495	448	134	1 273	55	234
Dotterbolag i Holland	Styrelse och VD	-	-	-	-	-	-
	Övriga anställda	1 517	107	-	1 064	43	-
Dotterbolag i Polen	Styrelse och VD	-	-	-	-	-	-
	Övriga anställda	7 139	247	879	5 618	465	540
Koncernen totalt	Styrelse och VD	5 977	1 566	968	3 938	1 369	678
	Övriga anställda	28 359	5 766	3 652	23 214	5 869	2 974

NOTER

Ersättningar till ledande befattningshavare

2009, Tkr	Grundlön/ Arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Övriga ersättningar	Summa
Styrelseordförande, Jan Rynning	574				31	605
Johan Unger *	392				350	742
Bengt Gerdin	239					239
Pia Rudengren	259					259
Roger Johanson	224					224
Mats Lindquist	264					264
Birgitta Landin	212					212
Verkställande direktör moderbolag, Claes Thulin	1 841	203	72	572		2 688
Vice verkställande direktör moderbolag, Henrik Wetterdal	1 446	324	106	397		2 272
Andra ledande befattningshavare (5 personer)	3 671	335		681		4 687
Totalt	9 122	862	178	1 650	381	12 192

2008, Tkr	Grundlön/ Arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Övriga ersättningar	Summa
Styrelseordförande, Jan Rynning	375				12	387
Johan Unger *	200				500	700
Bengt Gerdin	175					175
Pia Rudengren	175					175
Roger Johanson	175					175
Mats Lindquist	175					175
Birgitta Landin	88					88
Verkställande direktör moderbolag, Claes Thulin	1 920	202	61	586		2 769
Vice verkställande direktör moderbolag, Henrik Wetterdal	353	100	13	92		558
Andra ledande befattningshavare (3 personer)	3 815	704	0	834		5 353
Totalt	7 451	1 006	74	1 512	512	10 555

*Övriga ersättningar avser garantiersättning i samband med kapitalanskaffningen 2009, och i nyemissionen hösten 2008.

De på årsstämman 2009 fastställda riktlinjerna gällande, ersättning till ledande befattningshavare

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämmans beslut.

Med ledande befattningshavare avses verkställande direktören, samt övriga sex personer i ledningsgruppen, totalt sju personer. Ersättning till verkställande direktören samt till vice verkställande direktör i moderbolaget fastställs av styrelsen. BioPhausia skall erbjuda en marknadsmässig totalkompensation bestående av fast lön, rörlig ersättning, pensionspremier samt övriga förmåner. Den fasta lönen skall beakta den enskildes ansvarsområden och erfarenhet. Den fasta lönen revideras årligen. Den rörliga ersättningen kan utgöra högst 75 procent av den fasta lönen. Den rörliga ersättningen är beroende av befattningshavarens uppfyllelse av på förhand bestämda mål och baseras i huvudsak på verksamhetens resultatutveckling, kompletterat med individuella mål, som möjliggör en mer långsiktig styrning. Pensionsförmåner skall bestå av andel av fast lön motsvarande maximalt 30 procent. Pensionsåldern för verkställande direktören och andra ledande befattningshavare skall ej understiga 60 år. Ömsesidig uppsägningstid om tre till tolv månader skall gälla mellan bolaget och ledande befattningshavare. Inget övrigt avgångsvederlag utgår. Styrelsen får frångå dessa riktlinjer endast om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, vissa skattepliktiga förmåner, rörlig ersättning samt pension. Med skattepliktiga förmåner avses bilförmån.

Ersättningar och övriga förmåner under året

Styrelsens ordförande och dess ledamöter

Arvode utgår för perioden 2009-05-13 -- 2010-05-10 med 375 tkr (375 tkr) till styrelsens ordförande samt med 150 tkr (150 tkr) per vald styrelseledamot enligt årsstämmans beslut. För ledamöter i revisionsutskottet utgår fast ersättning om 50 tkr per ledamot respektive 100 tkr för ordföranden. För styrelseledamots kommittéarbete och annat liknande arbete utöver sedvanligt styrelsearbete utgår arvode med 5 tkr per halv arbetsdag samt med 10 tkr per hel arbetsdag, dock ska det sammanlagda arvodet för samtliga styrelseledamöters kommittéarbete eller liknande arbete utöver sedvanligt styrelsearbete uppgå till högst 600 tkr per år. I ovan angivna grundlöner och arvoden för 2009 ingår viss del sociala avgifter, för några av styrelsemedlemmarna som har fakturerat delar av sitt arvode till bolaget.

Verkställande direktör och andra ledande befattningshavare

Med ledande befattningshavare avses verkställande direktören, vice verkställande direktören, segmentsansvariga samt ansvarig för regulatoriska frågor, totalt sju personer.

En fast månadslön om 150 tkr (150 tkr) per månad har utgått till verkställande direktören i moderbolaget. En fast månadslön om 120 tkr (120 tkr) per månad har utgått till vice verkställande direktör i moderbolaget.

För andra ledande befattningshavare har utgått en fast månadslön om totalt 273 tkr (318 tkr) per månad.

NOTER

Rörlig ersättning

Rörlig ersättning är ett sätt att belöna personer som uppnått i förväg fastställda ekonomiska och personliga mål genom att erbjuda dessa möjligheten att erhålla en kontant belöning upp till en viss andel av den fasta lönen. Resultatet mäts under BioPhausias räkenskapsår som motsvarar kalenderåret. Rörlig ersättning betalas normalt enbart ut till personer som varit anställda under hela resultatperioden.

Rörlig ersättning avseende 2009 (2008) har utgått med totalt 862 tkr (1 006 tkr).

Pensioner

Pensionsåldern för verkställande direktören i moderbolaget skall ej understiga 60 år. Pensionspremien är avgiftsbestämd och uppgick till 572 tkr (586 tkr). Pensionspremien för vice verkställande direktören i moderbolaget uppgick till 397 tkr (92). För andra ledande befattningshavare skall pensionsåldern ej understiga 60 år och pensionspremien är avgiftsbestämd och uppgick till totalt 681 tkr (834 tkr).

Uppsägningstid och avgångsvederlag

Mellan bolaget och verkställande direktören och vice verkställande direktören i moderbolaget gäller ömsesidig uppsägningstid om sex till tolv månader. Vid uppsägning från bolagets sida erhålls högst tolv månadslöner. För andra ledande befattningshavare gäller ömsesidig uppsägningstid om tre till sex månader.

Aktierelaterade ersättningar

Teckningsoptioner för personal 2009/2012

Bolagsstämman har i maj 2009 godkänt ett incitamentsprogram med teckningsoptioner för fast anställd personal i de svenska bolagen i BioPhausia-koncernen. Programmet omfattar högst 5 160 000 teckningsoptioner som överläts till ett marknadsmässigt pris, beräknat av ett oberoende värderingsinstitut enligt den s.k. Black & Scholesmodellen. Ökningen av bolagets aktiekapital kommer vid full teckning och fullt utnyttjande av de föreslagna teckningsoptionerna att uppgå till 1 290 000 kronor. En sådan ökning motsvarar en utspädning av aktieägarnas innehav med cirka 1,5 procent.

Riktlinjer för tilldelning

Rätt att förvärva teckningsoptionerna tillkommer fast anställda och blivande fast anställda i de svenska bolagen i BioPhausia-koncernen.

Styrelsen har delat in dessa i följande tre grupper:

- Senior ledning, som omfattar två personer där VD kan erbjudits att teckna högst 1 050 000 teckningsoptioner och vVD erbjudits att teckna högst 750 000 teckningsoptioner;
- Övrig ledning, som omfattar sex personer som erbjudits att teckna högst 300 000 teckningsoptioner vardera;
- Övriga anställda, som omfattar 26 personer som erbjudits att teckna högst 60 000 teckningsoptioner vardera.

Huvudsakliga villkor för teckningsoptionen:

- En (1) teckningsoption ger rätt till teckning av en (1) ny aktie i BioPhausia med ett kvotvärde om 0,25 kronor per aktie .
- Teckningskursen fastställdes som 130 procent av aktiens volymviktade genomsnittliga betalkurs på Nasdaq OMX Stockholm under perioden från och med den 31 augusti 2009 till och med den 11 september 2009, vilket ger en teckningskurs om 2,04 kronor. Optionen har en teckningskurs om 0,36 öre.
- Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna skall kunna ske mellan den 15 februari och 15 mars respektive år under åren 2010, 2011 och 2012, samt under september månad 2012.

Aktieprogram 2009 implementerades i slutet av september 2009. Maximalt kan programmet medföra en total tilldelning om 5 160 000 aktier i BioPhausia. Tilldelning har skett efter beslut i BioPhausias ersättningskommitté. 80 procent av de emitterade optionerna har tilldelats under 2009, d v s 4 003 000 optioner, varav 2 334 000 har tecknats.

Kvarvarande ej tilldelade optionerna, totalt 2 826 000 stycken, finns i dotterbolaget Astor Pharma och styrelsen har rätt att tilldela dessa till och med september 2012.

NOTER

NOT 8 INFORMATION ANGÅENDE ERSÄTTNING TILL REVISORER

Till revisorer och revisionsföretag har ersättning utgått:

Koncernen, Tkr	2009	2008
Revision Ernst & Young	686	644
Fristående rådgivning m m Ernst & Young	364	449
Totalt	1 050	1 093

Moderbolaget, Tkr	2009	2008
Revision Ernst & Young	573	528
Fristående rådgivning m m Ernst & Young	364	449
Totalt	937	977

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning och övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisorer att utföra.

I revisionen ingår också rådgivning eller annat biträde som förordas av den genomförda granskningen. Allt övrigt är fristående rådgivning.

NOT 9 PLANENLIGA AV- OCH NEDSKRIVNINGAR

Koncernen, Tkr	2009	2008
Immateriella tillgångar, avskrivningar	21 110	14 323
Immateriella tillgångar, nedskrivningar	4 625	-
Materiella anläggningstillgångar	888	684
Totalt	26 623	15 007

Moderbolaget, Tkr	2009	2008
Immateriella tillgångar, avskrivningar	42 147	31 862
Immateriella tillgångar, nedskrivningar	3 758	-
Materiella anläggningstillgångar	138	94
Totalt	46 043	31 956

Av- och nedskrivningar har i resultaträkningen fördelats på funktion enligt nedan:

Koncernen, Tkr	2009	2008
Försäljningskostnader	24 510	13 086
Administrationskostnader	239	46
Forsknings- och utvecklingskostnader	1 874	1 875
Totalt	26 623	15 007

Moderbolaget, Tkr	2009	2008
Försäljningskostnader	44 031	29 987
Administrationskostnader	138	94
Forsknings- och utvecklingskostnader	1 874	1 875
Totalt	46 043	31 956

Nedskrivningarna ingår i sin helhet i funktionen försäljningskostnader, både för moderbolaget (3 758 tkr) och för koncernen (4 625 tkr).

NOT 10 KOSTNADER FÖRDELADE PÅ KOSTNADSSLAG

Koncernen, Tkr	2009	2008
Kostnad för råvaror och förnödenheter	447 556	432 659
Avskrivningar	26 623	15 007
Kostnader för ersättningar till anställda	45 853	40 058
Övriga kostnader	42 507	36 166
Summa rörelsekostnader	562 539	523 890

NOT 11 FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER

Koncernen, Tkr	2009	2008
Ränteintäkter	97	643
Resultat avveckling dotterbolag	-	53
Valutakursvinster	2 897	2 195
Finansiella intäkter	2 994	2 891
Räntekostnader	-36 809	-38 565
Valutakursförluster	-4 229	-1 714
Övriga finansiella kostnader	-7 276	-4 036
Finansiella kostnader	-48 314	-44 315

Moderbolaget, Tkr	2009	2008
Ränteintäkter koncernbolag	16 685	11 419
Övriga ränteintäkter	48	415
Resultat avveckling dotterbolag	-	56
Valutakursvinster	1 927	1 746
Ränteintäkter och liknande intäkter	18 660	13 636
Räntekostnader	-35 224	-35 321
Valutakursförluster	-2 926	-1 223
Övriga finansiella kostnader	-6 929	-4 036
Räntekostnader och liknande kostnader	-45 079	-40 580

För vidare upplysning om villkor för finansiella skulder se not 21.

NOTER

NOT 12 SKATT

Skatt på årets resultat

Koncernen, Tkr	2009	2008
Aktuell skatt	-194	-7
Uppskjuten skatt	-8 021	16 226
Total redovisad skatt på årets resultat	-8 215	16 219

Moderbolaget, Tkr	2009	2008
Uppskjuten skatt	-113	27 303
Total redovisad skatt på årets resultat	-113	27 303

Avstämning effektiv skatt

Koncernen, Tkr	2009	2008
Redovisat resultat före skatt	25 725	15 826
Skatt enligt gällande skattesats för koncernen, 26,3 % (28 %)	-6 766	-4 431

Skatteeffekt av:

Aktivering av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	22 744	
Effekt till följd av ändrad skattesats	-2 052	
Justering av skatt hänförlig till tidigare perioder	-364	
Permanent skillnader	-1 085	-42
Redovisad skatt	-8 215	16 219

Moderbolaget, Tkr	2009	2008
Redovisat resultat före skatt	9 264	-14 419
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget, 26,3 % (28 %)	-2 436	4 037

Skatteeffekt av:

Aktivering av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	26 181	
Effekt till följd av ändrad skattesats	-2 888	
Utnyttjande av ej aktiverat underskott	2 044	
Permanent skillnader	279	
Redovisad skatt	-113	27 303

Uppskjuten skattefordran

Koncernen, Tkr	2009	2008
Aktiverade underskottsavdrag	72 095	72 263
Skatteeffekt på kassaflödessäkringar	3 881	5 101
Summa uppskjutna skattefordringar	75 976	77 364

Moderbolaget, Tkr	2009	2008
Aktiverade underskottsavdrag	70 509	70 509
Skatteeffekt på kassaflödessäkringar	3 881	5 101
Skatteeffekt på förlagslån	-2 365	0
Summa uppskjutna skattefordringar	72 025	75 610

I december 2008 beslutades att bolagsskatten ska sänkas från 28 procent till 26,3 procent från och med januari 2009. Den förändrade skattesatsen innebar en upplösning av skatt på redan aktiverade underskottsavdrag i moderbolaget med 2 888 tkr under 2008. Koncernens resultat justerades med 2 052 tkr under 2008.

Under året har moderbolagets uppskjutna skattefordringar minskat från 76 mkr till 72 mkr, vilket främst beror på förändringen av gjorda kassaflödessäkringar och dess skatteeffekt.

Totalt underskott för koncernen uppgår per 2009-12-31 till 278 mkr (272 mkr) och för moderbolaget 276 mkr (270 mkr).

Uppskjuten skatteskuld

Koncernen, Tkr	2009	2008
Obeskattade reserver i svenska koncernbolag	-	1 002
Temporära skillnader avseende immateriella anläggningstillgångar	33 398	23 933
Skatteeffekt förlagslån	2 365	-
Summa uppskjutna skatteskulder	35 763	24 935

Med temporära skillnader menas skillnaden mellan redovisat värde och skattemässigt värde. Uppskjutna skattefordringar och skulder kvittas om de är avräkningsbara. Under året har uppskjuten skatteskuld avseende temporära skillnader kvittats mot uppskjuten skattefordran i koncernen. Uppskjuten skattefordran i koncernen uppgår då till 40 213 tkr (53 505 tkr) och uppskjuten skatteskuld till 0 tkr (1 076 tkr).

NOT 13 RESULTAT PER AKTIE

Beräkning av resultat per aktie

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att det resultat som är hänförligt till moderbolagets aktieägare divideras med ett vägt genomsnittligt antal av utestående stamaktier under perioden.

Resultat per aktie före utspädning	2009	2008
Resultat som är hänförligt till moderbolagets aktieägare	17 510	32 045
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier (tusental)	342 489	249 073
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,05	0,13

Resultat per aktie efter utspädning beräknas genom att det resultat som är hänförligt till moderbolagets aktieägare justeras med räntekostnader hänförliga till utgivet förlagslån, inklusive skatteeffekt. Vidare justeras antal aktier för maximalt antal utestående teckningsoptioner som skulle kunna konverteras till aktier.

Resultat per aktie efter utspädning	2009	2008
Resultat som är hänförligt till moderbolagets aktieägare justerat för räntekostnader	18 635	32 045
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier (tusental)	367 419	249 073
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,05	0,13

Ingen utspädningseffekt förelåg per 2008-12-31.

NOTER

NOT 14 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Koncernen, Tkr	Varumärkes- rättigheter	Licens- rättigheter	Goodwill	Summa
1 januari - 31 december 2008				
Ingående anskaffningsvärde	244 584	83 083	45 730	373 397
Anskaffningar	378 017	195 479	-	573 496
Ökning genom rörelseförvärv	-	1 421	455	1 876
Avyttringar	-36 424	-13 792	-	-50 216
Valutakursdifferenser	609	794	798	2 201
Utgående anskaffningsvärde	586 786	266 985	46 983	900 754
Ingående avskrivningar	-3 040	-22 959	-	-25 999
Ökning genom rörelseförvärv	-	-353	-	-353
Avyttringar	-	245	-	245
Årets avskrivningar	-380	-13 943	-	-14 323
Valutakursdifferenser	-28	-280	-	-308
Utgående ackumulerade avskrivningar	-3 448	-37 290	-	-40 738
Bokfört värde per 31 december 2008	583 338	229 695	46 983	860 016
1 januari - 31 december 2009				
Ingående anskaffningsvärde	586 786	266 985	46 983	900 754
Anskaffningar	-	9 669	-	9 669
Avyttringar	-	-	-111	-111
Valutakursdifferenser	-242	-324	-2 515	-3 081
Utgående anskaffningsvärde	586 544	276 330	44 357	907 231
Ingående avskrivningar	-3 448	-37 290	-	-40 738
Årets avskrivningar	-360	-20 781	-	-21 141
Valutakursdifferenser		90	1 546	1 636
Utgående ackumulerade avskrivningar	-3 808	-57 981	1 546	-60 243
Ingående nedskrivning	0	0	0	0
Årets nedskrivning	-3 561	-168	-896	-4 625
Utgående nedskrivningar	-3 561	-168	-896	-4 625
Bokfört värde per 31 december 2009	579 175	218 181	45 007	842 363
Moderbolaget, Tkr	Varumärkes- rättigheter	Licens- rättigheter	Goodwill	Summa
1 januari - 31 december 2008				
Ingående anskaffningsvärde	193 644	31 473	23 902	249 019
Anskaffningar	378 017	161 049	-	539 066
Avyttringar	-152 494	-20 516	-	-173 010
Utgående anskaffningsvärde	419 167	172 006	23 902	615 075
Ingående avskrivningar	-16 751	-12 597	-1 726	-31 074
Avyttringar	2 256	250	-	2 506
Årets avskrivningar	-22 810	-7 459	-1 593	-31 862
Utgående ackumulerade avskrivningar	-37 305	-19 806	-3 319	-60 430
Bokfört värde per 31 december 2008	381 862	152 200	20 583	554 645

NOTER

Moderbolaget, Tkr	Varumärkes- rättigheter	Licens- rättigheter	Goodwill	Summa
1 januari - 31 december 2009				
Ingående anskaffningsvärde	419 167	172 006	23 902	615 075
Anskaffningar	0	2 337	0	2 337
Koncernintern omfördelning av anskaffningsvärdet	60 383	-15 886	0	44 497
Utgående anskaffningsvärde	479 550	158 457	23 902	661 909
Ingående avskrivningar	-37 305	-19 806	-3 319	-60 430
Årets avskrivningar	-29 032	-11 553	-1 592	-42 177
Koncernintern omfördelning av anskaffningsvärdet	-6 447	-366	0	-6 813
Utgående ackumulerade avskrivningar	-72 784	-31 725	-4 911	-109 420
Ingående nedskrivningar	0	0	0	0
Årets nedskrivning	-2 919	-392	-448	-3 759
Utgående nedskrivningar	-2 919	-392	-448	-3 759
Bokfört värde per 31 december 2009	403 847	126 340	18 543	548 730

Varumärkesrättigheter

Varumärkesrättigheterna avser främst varumärket Cross Pharma som uppstod vid förvärvet av bolaget Cross Pharma AB. Vidare erhöles flera varumärken vid de båda produktportföljsförvärven från AstraZeneca AB. Slutligen förvärvades varumärkesrättigheter vid förvärvet av det holländska bolaget Allgen Pharmaceuticals & Generics B.V.

Vad gäller Cross Pharma AB avser det bolagsnamnet Cross Pharma AB som är ett erkänt och välkänt namn vad gäller parallell-importbolag. Värderingen av varumärkesrättigheterna hänförliga till förvärvet från AstraZeneca AB avser varumärken hänförliga till de produkter som ingick i förvärvet. Varumärkesrättigheterna som uppkom vid förvärvet av Allgen avser bolagsnamnet Allgen och den fördel man har på marknaden i Holland av ett inarbetat bolagsnamn.

Under året har vissa interna justeringar gjorts mellan moderbolaget och dotterbolaget BMM Pharma AB. Mellan bolagen har förvärvsvärdet omfördelats, vilket ovan syns som koncernintern omfördelning av anskaffningsvärdet.

Licensrättigheter

Licensrättigheterna består av licensrättigheter till generiska produkter samt uppkomna licensrättigheter i samband med förvärvet av produktportföljen från AstraZeneca AB. Under året har vissa interna justeringar gjorts mellan moderbolaget och dotterbolaget BMM Pharma AB. Mellan bolagen har förvärvsvärdet omfördelats, vilket ovan syns som koncernintern omfördelning av anskaffningsvärdet.

Goodwill

Goodwill hänför sig främst till förvärvet av produktportföljen från AstraZeneca AB år 2006. Denna goodwill hänför sig till den förvärvade portföljens lönsamhet samt till de synergier som finns i befintliga strukturer inom BioPhausia-koncernen. Vidare har viss goodwill uppstått vid förvärv av utländska dotterbolag, Allgen och Lefarm. Goodwillen hänför sig i dessa fall till de synergieffekter som BioPhausia har av att förvärva ett befintligt försäljningsbolag för att kunna nå ut på nya marknader med befintliga produkter.

Obestämbar nyttjandeperiod

Goodwill har en obestämbar nyttjandeperiod i enlighet med IAS 38. Vidare anses varumärkesrättigheter ha en obegränsad nyttjandeperiod då någon förutsebar gräns inte har kunnat sättas för den tidsperiod under vilken varumärkesrättigheterna väntas generera intäkter.

Samtliga immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod provas minst årligen för att se om nedskrivningsbehov föreligger.

Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet inte är återvinningsbart.

Nedskrivningstest

Nedskrivningsbehovet provas minst årligen för immateriella tillgångar, inklusive goodwill, med obestämbar nyttjandeperiod. Nedskrivningsbehovet provas genom följande förfarande. Värdet på de immateriella tillgångar som har fastställts vid förvärvstidpunkten allokteras ut på de minsta kassagenererande enheterna. Till dessa kassagenererande enheter kan hänföras även tillgångar och skulder som vid förvärvstidpunkten redan fanns i koncernen. Varje sådant kassaflöde som den immateriella tillgången fördelas på motsvaras av den lägsta nivån inom koncernen på vilken tillgången övervakas i företags styrning och är inte större del av koncernen än ett segment. Återvinningsvärdet utgörs uteslutande utifrån de kassagenererande enheternas nyttjandevärde.

Då nedskrivningstest genomförs nuvärdesberäknas kassaflöden för varje separat kassagenererande enhet för de kommande 5-10 åren beroende på vilken typ av immateriell tillgång det är. Efter de prognoser som lagts för de kommande 10 åren har ett terminalvärde beräknats, med utgångspunkt från ledningens långsiktiga prognosplanering. Kassaflödena beräknas på prognostiserade siffror baserat på följande komponenter;

Prognos 2010; baseras på koncernens budget för 2010 som fastställts av styrelsen. Den antagna budgeten bygger på en stor mängd detaljerade antaganden avseende volymtillväxt, valutakurser, kostnadsutveckling etc. Vidare bygger budgeten på kunskap, från ledningen och övriga nyckelpersoner inom organisationen, på historik och även framåtriktad information.

Prognos 2011 och framåt; baseras på företagsledningens långsiktiga prognosplanering. Denna bygger på ett flertal mer övergripande antaganden avseende konjunktur, volymtillväxt, konkurrens, valutakurser, kostnadsutveckling etc.

Anledningen till att en längre period än fem år har använts för vissa kassagenererande enheter och dess nuvärdesberäkning är att ledningen anser att mer långsiktiga prognoser kan upprättas tack vare en stabil och konjunkturokänslig marknad för dessa kassagenererande enheter.

WACC

Diskonteringsräntan som används har beräknats såsom WACC (weighted average cost of capital) och uppgår till 9,8 procent före skatt. Diskonteringsräntan grundas på en marknadsmässig bedömning av genomsnittlig kapitalkostnad med hänsyn tagen till den be-

NOTER

dömda risknivån som föreligger. Avkastningskravet på eget kapital baseras på antagande om en riskfri ränta om 3,3 procent, en marknadsmässig riskpremie om 5,4 procent och ett betavärde på 1.

Prövningen av nedskrivningsbehovet under innevarande år har lett till nedskrivningar av immateriella tillgångar på totalt 4 625 tkr. Av dessa hänför sig 3 729 tkr till nedskrivningar av varumärkesrättigheter och licenser och 896 tkr hänför sig till nedskrivning av goodwill. Årets nedskrivningar beror till viss del på reviderade bedömningar av framtida kassaflöden och till viss del på specifika förhållanden för vissa licensrättigheter.

En känslighetsanalys har gjorts för att analysera hur förändringar i WACC:en påverkar det beräknade nyttjandevärdet. Utförd känslighetsanalys visar att en ökning av WACC:en med upp till 3 procentenheter påverkar det beräknade nyttjandevärdet men nedskrivningsbehovet är marginellt. Snarare påverkas utfallet av reviderade bedömningar av framtida kassaflöden vad gäller intäkter, marginaler och övriga kostnader.

NOT 15 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Maskiner och inventarier

Koncernen, Tkr	2009	2008
Ingående anskaffningsvärde	5 439	4 685
Anskaffningar	3 281	882
Ökning genom rörelseförvärv		-
Utrangeringar		-173
Valutakursdifferenser	-165	45
Utgående anskaffningsvärde	8 555	5 439
Ingående avskrivningar	-3 216	-2 710
Ökning genom rörelseförvärv		-
Årets avskrivningar	-888	-684
Utrangeringar	548	173
Valutakursdifferenser	124	5
Utgående ackumulerade avskrivningar	-3 432	-3 216
Utgående planenligt restvärde	5 123	2 223

Moderbolaget, Tkr	2009	2008
Ingående anskaffningsvärde	570	391
Anskaffningar	260	179
Utgående anskaffningsvärde	830	570
Ingående avskrivningar	-218	-124
Årets avskrivningar	-138	-94
Utgående ackumulerade avskrivningar	-356	-218
Utgående planenligt restvärde	474	352

NOT 16 VARULAGER

Koncernen, Tkr	2009	2008
Råvarulager	17 270	11 585
PIA	11 923	12 297
Färdigvarulager	93 878	125 170
Summa	123 071	149 052

Moderbolaget, Tkr	2009	2008
Råvarulager	530	169
Färdigvarulager	26 074	33 407
Summa	26 604	33 576

Hela lagret är värderat till anskaffningsvärde.

NOT 17 KUNDFORDRINGAR

Koncernen, Tkr	2009	2008
Kundfordringar brutto	68 480	84 414
Reservering för osäkra kundfordringar	-61	-539
Kundfordringar netto	68 419	83 875

Moderbolaget, Tkr	2009	2008
Kundfordringar brutto	24 365	26 015
Reservering för osäkra kundfordringar	-	-539
Kundfordringar netto	24 365	25 476

Åldersanalys av kundfordringar

Koncernen, Tkr	2009	2008
Ej förfallna	62 804	76 247
Mindre än 3 månader	5 346	5 958
3 till 6 månader	238	1 507
Mer än 6 månader	31	163
Summa	68 419	83 875

Per den 31 december 2009 (2008) är kundfordringar uppgående till 5 615 tkr (7 628 tkr) förfallna. Reservering för befarade kundförluster har gjorts med 61 tkr (föreg år 539 tkr).

NOTER

NOT 18 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

Koncernen, Tkr	2009	2008	Moderbolaget, Tkr	2009	2008
Förutbetalda hyror och leasingkostnader	742	946	Förutbetalda hyror och leasingkostnader	657	680
Förutbetalda försäkringskostnader	1 045	2 772	Förutbetalda försäkringskostnader	557	2 278
Förutbetalda registreringskostnader	449	-	Övriga förutbetalda kostnader	975	935
Övriga förutbetalda kostnader	3 341	1 412	Summa	2 189	3 893
Summa	5 577	5 130			

NOT 19 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Verkligt värde och redovisat värde redovisas i tabellen nedan.

Koncernen 2009, Tkr	Derivat som används i säkringsredovisning	Kund och lånefordringar	Övriga finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Kundfordringar		68 419		68 419	68 419
Kassa och bank		15 644		15 644	15 644
Summa finansiella tillgångar	0	84 063	0	84 063	84 063
Långfristiga skulder till kreditinstitut			315 927	315 927	315 927
Övriga långfristiga skulder	14 758		2 209	16 967	16 967
Kortfristiga skulder till kreditinstitut			155 844	155 844	155 844
Leverantörsskulder			30 162	30 162	30 162
Summa finansiella skulder	14 758	0	504 592	518 900	518 900

Koncernen 2008, Tkr	Derivat som används i säkringsredovisning	Kund och lånefordringar	Övriga finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Kundfordringar		83 875		83 875	83 875
Kassa och bank		15 503		15 503	15 503
Summa finansiella tillgångar	0	99 378	0	99 378	99 378
Långfristiga skulder till kreditinstitut			310 759	310 759	310 759
Övriga långfristiga skulder	19 397		3 777	23 174	23 174
Kortfristiga skulder till kreditinstitut			228 269	228 269	228 269
Leverantörsskulder			47 572	47 572	47 572
Summa finansiella skulder	19 397	0	590 377	609 774	609 774

NOTER

Moderbolaget 2009, Tkr	Derivat som används i säkringsredovisning	Kund och låne- fordringar	Övriga finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Kundfordringar		24 365		24 365	24 365
Kassa och bank		6 935		6 935	6 935
Summa finansiella tillgångar	0	31 300	0	31 300	31 300
Långfristiga skulder till kreditinstitut			315 926	315 926	315 926
Övriga långfristiga skulder	14 758		616	15 374	15 374
Kortfristiga skulder till kreditinstitut			110 525	110 525	110 525
Leverantörsskulder			11 540	11 540	11 540
Summa finansiella skulder	14 758	0	438 607	453 365	453 365

Moderbolaget 2008, Tkr	Derivat som används i säkringsredovisning	Kund och låne- fordringar	Övriga finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Kundfordringar		25 476		25 476	25 476
Kassa och bank		11 950		11 950	11 950
Summa finansiella tillgångar	0	37 426	0	37 426	37 426
Långfristiga skulder till kreditinstitut			310 636	310 636	310 636
Övriga långfristiga skulder	19 397		1 094	20 491	20 491
Kortfristiga skulder till kreditinstitut			181 713	181 713	181 713
Leverantörsskulder			14 813	14 813	14 813
Summa finansiella skulder	19 397	0	508 256	527 653	527 653

Verkligt värde på finansiella instrument

Redovisat värde på räntebärande tillgångar och skulder i balansräkningen kan ibland avvika från dess verkliga värde. Detta kan bero på bland annat förändringar i marknadsräntor. För att fastställa verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder har marknadsvärde använts för de tillgångar och skulder där så är möjligt. Enligt de nya definitionerna i uppdaterade IFRS 7 tillhör vår Swap nivå 2. För kortfristiga finansiella tillgångar och skulder med rörlig ränta anses verkligt värde vara detsamma som redovisat värde.

NOTER

NOT 20 EGET KAPITAL

Aktiekapital

Enligt bolagsordningen för BioPhausia skall aktiekapitalet uppgå till lägst 31 250 000 kronor och högst 125 000 000 kronor. Antalet aktier ska vara lägst 125 000 000 och högst 500 000 000 stycken. Aktiekapitalet i moderbolaget uppgår till 342 547 757 aktier, totalt 85 636 939,25 kronor. Aktiernas kvotvärde är 0,25 kronor. Alla aktier är av samma slag. Varje aktie berättigar till en röst. Alla aktier har lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst. Inga aktier innehas av BioPhausia AB eller dess dotterbolag.

Aktiekapitalets utveckling

Nedan lämnas upplysningar om förändringar i aktiekapitalet. För övriga förändringar i eget kapital hänvisas till den finansiella rapporten förändring i eget kapital.

2008	Antal aktier, st	Aktiekapital, kr
Ingående värden 1 januari 2008	114 158 644	28 539 661,00
Nyemission	228 317 288	57 079 322,00
Utgående värden 31 dec 2008	342 475 932	85 618 983,00
2009	Antal aktier, st	Aktiekapital, kr
Ingående värden 1 januari 2009	342 475 932	85 618 983,00
Utnyttjande av teckningsoptioner	71 825	17 956,25
Utgående värden 31 dec 2009	342 547 757	85 636 939,25

Övrigt tillskjutet kapital

Koncernen, Tkr	2009	2008
Ingående värden 1 januari	524 510	286 258
Nyemission		251 149
Kostnader vid nyemission		-12 897
Eget kapital andel av utgivet förlagslån	4 604	
Kostnader vid utgivande av förlagslån	-506	
Övriga förändringar	-2 103	
Utgående värden 31 december	526 505	524 510

Övrigt tillskjutet eget kapital avser eget kapital som är tillskjutet från ägarna såsom exempelvis nyemission.

Säkringsreserv

Koncernen, Tkr	2009	2008
Ingående värden 1 januari	-14 295	-
Kassaflödessäkringar	4 639	-19 397
Skatteeffekt på kassaflödessäkringar	-1 221	5 102
Utgående värden 31 december	-10 877	-14 295

Omräkningsreserv

Koncernen, Tkr	2009	2008
Ingående värden 1 januari	-132	474
Valutakursdifferenser	743	-606
Utgående värden 31 december	611	-132

Balanserat resultat inklusive årets resultat

I balanserat resultat inklusive årets resultat ingår intjänade vinstmedel i moderbolaget och intjänade vinstmedel och ansamlade förluster i dotterbolagen.

Utdelning

Ingen utdelning föreslås av styrelsen för räkenskapsåret 2009.

NOT 21 LÅNGFRISTIGA OCH KORTFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE SKULDER

Kortfristiga finansiella skulder

Koncernen, Tkr	Förfallotidpunkt	2009	2008
<i>Beviljade låneramar</i>			
Checkräkningskredit	Avista	52 553	52 463
Varulagerfinansiering	Avista	75 000	75 000
Totalt beviljade låneramar		127 553	127 463
Disponerad varulagerbelåning		74 956	76 029
Disponerad checkräkningskredit		13 887	47 240
Kassa och bank		15 644	15 503
Totalt disponibla låneramar		54 354	19 697

Moderbolaget, Tkr	Förfallotidpunkt	2009	2008
Checkräkningskredit	Avista	50 000	46 283
Varulagerfinansiering	Avista	30 000	30 430
Totalt beviljade låneramar		80 000	76 713
Disponerad varulagerbelåning		29 998	30 430
Disponerad checkräkningskredit		13 527	46 283
Kassa och bank		6 935	11 950
Totalt disponibla låneramar		43 410	11 950

Koncernen, Tkr	Förfallotidpunkt	2009	2008
<i>Långfristiga räntebärande skulder</i>			
Banklån	2011	170 931	220 996
Förlagslån	2011-2012	144 996	89 763
Summa långfristiga räntebärande skulder		315 927	310 759

Kortfristiga räntebärande skulder

Skulder till kreditinstitut	155 843	228 269
Summa kortfristiga räntebärande skulder	155 843	228 269

Moderbolaget, Tkr	Förfallotidpunkt	2009	2008
<i>Långfristiga räntebärande skulder</i>			
Banklån	2011	170 931	220 996
Förlagslån	2011-2012	144 996	89 763
Summa långfristiga räntebärande skulder		315 927	310 759
<i>Kortfristiga räntebärande skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	110 525	181 713	
Summa kortfristiga räntebärande skulder	110 525	181 713	

NOTER

Koncernen	2009	Genom- snittlig nominell ränta	2008	Genom- snittlig nominell ränta
<i>Ränteeponering skulder</i>				
Långfristiga räntebärande skulder	315 927	7,5 %	310 759	7,82 %
Kortfristiga räntebärande skulder	155 843	2,98 %	228 269	4,82 %
Summa räntebärande skulder	471 770		539 028	

Moderbolaget	2009	Genom- snittlig nominell ränta	2008	Genom- snittlig nominell ränta
<i>Ränteeponering skulder</i>				
Långfristiga räntebärande skulder	315 927	7,5 %	310 759	7,82 %
Kortfristiga räntebärande skulder	110 525	2,88 %	181 713	3,71 %
Summa räntebärande skulder	426 452		492 472	

I lånekontraktet förekommer finansiella nyckeltal, så kallade covenants, som BioPhausia måste uppfylla. Dessa är Sr Net Debt/EBITDA och Minimum Cash Balance. Under året har dessa villkor uppfyllts, inga avvikelser.

NOT 22 ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA SKULDER

Koncernen, Tkr	2009	2008
Kassaflödessäkringar	14 758	19 397
Övriga långfristiga skulder	2 209	2 701
Summa	16 967	22 098

Moderbolaget, Tkr	2009	2008
Kassaflödessäkringar	14 758	19 397
Övriga långfristiga skulder	616	1 094
Summa	15 374	20 491

Koncernen utnyttjar derivatinstrument för att säkra framtida osäkra kassaflöden, d v s säkra sin exponering för ränterisker. Innehavet av finansiella derivatinstrument utgörs av ränteswappar och benämns ovan som kassaflödessäkringar. Dessa kassaflödessäkringar redovisas i balansräkningen per kontraktsdagen och värderas till verkligt värde, både initialt och vid efterföljande omvärderingar. Löptiden är densamma som för det underliggande lånet, till år 2011.

NOT 23 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Koncernen, Tkr	2009	2008
Upplupna räntekostnader	5 116	5 721
Upplupna löner och semesterlöner	4 930	4 345
Upplupna sociala avgifter	1 866	2 023
Övriga upplupna kostnader	6 269	2 092
Summa	18 181	14 181

Moderbolaget, Tkr	2009	2008
Upplupna räntekostnader	5 116	5 721
Upplupna löner och semesterlöner	2 728	2 019
Upplupna sociala avgifter	865	927
Övriga upplupna kostnader	2 037	1 907
Summa	10 746	10 574

NOT 24 STÄLLDA SÄKERHETER

Koncernen, Tkr	2009	2008
BioPhausia AB, lager ställda som säkerhet	22 177	29 379
Cross Pharma AB, lager ställda som säkerhet	19 935	25 942
BMM Pharma AB, lager ställt som säkerhet	33 105	52 318
Företagsinteckningar	54 250	54 250
Aktier i dotterbolag	54 369	58 447
Summa	183 836	220 336

Inom koncernen belånar moderbolaget BioPhausia AB och dotterbolagen Cross Pharma AB och BMM Pharma AB sina lager. Enligt underliggande avtal uppgår belåningsmöjligheten till en viss limit som vidare begränsas av en procentsats till vilken belåning kan ske. Aktier i dotterbolag ställda som pant inom koncernen har värderats utifrån dotterbolagens bidrag till koncernens egna kapital. Samtliga säkerheter är ställda för egna skulder.

Ränta utgår enligt avtal, se vidare not 22.

Moderbolaget, Tkr	2009	2008
BioPhausia AB, lager ställda som säkerhet	22 177	29 379
Företagsinteckningar	54 250	54 250
Aktier i dotterbolag	56 678	56 678
Summa	133 105	140 307

NOT 25 EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Moderbolaget, Tkr	2009	2008
BioPhausia AB, borgen för dotterbolag Cross Pharma AB	60 000	60 000
Övriga eventalförpliktelser	1 849	-
Summa	61 849	60 000

NOTER

NOT 26 FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Tkr	Org nr	Säte	Bokfört värde	Antal aktier/ andelar	Kapital/rösträtts- andel, %
GlycoVisc Biotech AB	556535-0005	Stockholm	5 203	5 000 st	100
Omnidea AB	556586-8386	Stockholm	2 412	1 000 st	100
BMM Pharma AB	556618-5210	Stockholm	13 375	1 000 st	100
Cross Pharma AB	556660-4541	Stockholm	38 100	1 000 st	100
Astor Pharma AB	556671-6600	Stockholm	109	1 000 st	100
Altesse AB	556671-6592	Stockholm	109	1 000 st	100
Lefarm Sp.z o.o.	0000086817	Bydgoszcz/Polen	11 736	14 904 st	100
BioPhausia A/S	30587014	Köpenhamn	628	5 000 st	100
BioPhausia Holding B.V.	28118176	Voorschoten/Holland	168	1 800 st	100
Allgen Pharmaceuticals & Generics B.V.	28099352	Voorschoten/Holland	5 719	1 800 st	100
Totalt			77 559		

Tkr	2009	2008
Ingående anskaffningsvärde	68 742	71 162
Tillskjutet kapital till dotterföretag	8 817	642
Likvidation av dotterföretag		-3 062
Utgående anskaffningsvärde	77 559	68 742

Under 2008 avvecklades det norska dotterbolaget Cross Pharma AS.

NOTER

NOT 27 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Interna fordringar	2009	2008
BMM Pharma AB	183 598	245 322
Cross Pharma AB	61 232	25 708
Lefarm Sp.z o.o	6 599	7 166
Allgen B.V.	4 624	4 646
BioPhausia A/S	3 702	1 875
Omnidea AB	3 041	1 353
Övriga dotterbolag	239	397
Totalt	263 035	286 467

Av de interna fordringarna 2009 (2008) avser 142 548 tkr (178 996 tkr) långfristiga fordringar.

Interna skulder	2009	2008
BMM Pharma AB	-12 468	-
Cross Pharma AB	32 636	-
GlycoVisc Biotech AB	570	1 450
Övriga dotterbolag	130	263
Totalt	20 868	1 713

Av de interna skulderna 2009 (2008) avser 0 tkr (0 tkr) en långfristig skuld. Moderbolaget fakturerar dotterbolagen för koncerngemensamma kostnader avseende lokalhyra, försäkringar m m uppgående till totalt 21 842 tkr (8 779 tkr) för 2009 (2008).

Transaktioner mellan koncernbolag sker till marknadsmässiga villkor. Ersättning till av styrelseordföranden närstående företag har erlagts uppgående till totalt 31 tkr. Vidare har garantiersättning på totalt 350 tkr erlagts till styrelseledamot Johan Unger, i samband med kapitalanskaffningen 2009.

Inga övriga transaktioner har skett med närstående.

Stockholm den 22 mars 2010

Undertecknade försäkrar att koncern- och årsredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS, sådana de antagits av EU, respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av koncernens och företagets ställning och resultat, samt att koncernförvaltningsberättelsen och förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och företagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför.

Jan Rynning
Styrelseordförande

Bengt Gerdin
Styrelseledamot

Pia Rudengren
Styrelseledamot

Roger Johanson
Styrelseledamot

Mats Lindquist
Styrelseledamot

Johan Unger
Styrelseledamot

Birgitta Landin
Styrelseledamot

Claes Thulin
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse beträffande denna årsredovisning och koncernredovisning har avgivits den 22 mars 2010.

Ernst & Young AB

Björn Ohlsson
Auktoriserad revisor



REVISIONSBERÄTTELSE

Till årsstämman i BioPhausia AB

Org.nr 556485-0153

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i BioPhausia AB (Publ) för räkenskapsåret 2009. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 38 - 71. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 22 mars 2010

Ernst & Young AB

Björn Ohlsson

Auktoriserad revisor

VÄLKOMMEN TILL ÅRSSTÄMMA

Årsstämma den 11 maj 2010

Årsstämma kommer att äga rum tisdagen den 11 maj 2010, kl 14.00, Radisson Blue Strand Hotel, Stockholm. Aktieägare som vill få ett ärende behandlat vid stämman den 11 maj ska inkomma med en skriftlig begäran om detta till styrelsen i så god tid att ärendet kan tas med i kallelsen. Begäran om detta ska skickas till BioPhausia AB/Årsstämma, Blasieholmsgatan 2, 111 48 Stockholm alternativt till arsstamma@biophausia.se.

Deltagande

Aktieägare som önskar delta på årsstämman skall dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken onsdagen den 5 maj 2010, dels anmäla sig till BioPhausia AB, enligt nedan, senast onsdagen den 5 maj 2010 kl 16.00.

Anmälan

Anmälan kan göras per post till BioPhausia, Blasieholmsgatan 2, 111 48 Stockholm eller per fax 08-407 64 39 eller via e-post arsstamma@biophausia.se. Vid anmälan skall aktieägaren ange namn/firma, person-/organisationsnummer, adress, telefonnummer samt registrerat aktieinnehav. Fullmakter, registreringsbevis och andra behörighetshandlingar skall vara BioPhausia tillhanda senast onsdagen den 5 maj 2010.

Årsredovisning

Den fullständiga årsredovisningen kommer att hållas tillgänglig senast två veckor innan årsstämman den 11 maj 2010 hos BioPhausia AB, Blasieholmsgatan 2, 111 48 Stockholm. Den kommer även att finnas tillgänglig på företagets hemsida www.biophausia.se. Årsredovisningen kommer att distribueras till aktieägare som så begär.

Ekonomisk information

- Delårsrapport januari – mars 2010 publiceras den 7 maj 2010.
- Delårsrapport januari – juni 2010 publiceras den 27 augusti 2010.
- Delårsrapport januari – september 2010 publiceras den 10 november 2010.
- Bokslutskommuniké januari – december 2010 publiceras den 14 februari 2011.

Bokslut och delårsrapporter publiceras även på BioPhausias hemsida www.biophausia.se

BioPhausia

BioPhausia AB (publ)
Blasieholmsgatan 2
SE -111 48 Stockholm, Sverige
Telefon: 08-407 64 30 • Fax: 08-407 64 39
E-post: info@biophausia.se • www.biophausia.se
Org. nr. 556485-0153