

Delårsrapport januari – mars 2011

Stockholm den 20 april 2011

God volymutveckling och en ökning av intäkterna med 10% trots negativa valutaeffekter och fullt genomslag av tidigare prissänkningar.

Kennet Rooth, VD: ”Vi hade en god volymutveckling under kvartalet för både ReFacto® och de flesta andra viktiga produkterna. Det gäller särskilt för Kineret® i USA och på ett flertal marknader i Europa samt Orfadin® i Nordamerika. Både intäkterna och resultatet påverkades negativt av valutaeffekter och vissa tvingande prissänkningar under 2010 som nu fått fullt genomslag. Vi har i år inte sett samma förseningar av prisgodkännanden som under 2010. Det har heller inte kommit nya krav på prissänkningar.

Vi fortsätter arbetet med att långsiktigt stärka verksamheten. I slutet av mars annonserade vi ett antal åtgärder för att uppnå kostnadsänkningar, samtidigt som vi ökar satsningarna på affärsutveckling. De pågående kliniska utvecklingsprojekten fortgår plan enligt. Rekryteringen av patienter till fas III studierna för de båda hemofili-programmen pågår. Vi räknar med att de första patienterna i fas III studien för Kiobrina® kommer att rekryteras under andra kvartalet.

- Nettointäkterna ökade med 10% till 537,4 Mkr (488,1). Justerat för valutaeffekter var ökningen 17%.
- Bruttomarginalen påverkades negativt av en lägre tillverkningsmarginal för ReFacto®, kostnader för omflyttningen av tillverkningen av Kineret®, valutaeffekter samt av att prissänkningarna under 2010 fått full effekt.
- Kostnaderna för administration och FoU sjönk med 23% jämfört med föregående år.
- Rörelseresultatet (EBITA) före jämförelsestörande poster, ökade med 8% till 59,7 Mkr (55,1). Jämförelsestörande poster uppgick till 70 Mkr (47) och avser tidigare aviserade kostnadsänkande åtgärder.
- Styrelsen har beslutat genomföra en företrädesemission på cirka 600 Mkr, som förutsätter godkännande av årsstämman.

Belopp i miljoner kronor	1 jan - 31 mar			Helår
	2011	2010	Förändring	2010
Rörelsens intäkter	537.4	488.1	10%	1,906.7
Bruttoresultat	283.9	313.1	-9%	1,221.0
Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar och jämförelsestörande poster (EBITA)	59.7	55.1	8%	371.9
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster (EBIT)	6.3	3.6	76%	77.5
Periodens resultat	-68.9	-52.4	-32%	-104.4
Resultat per aktie före utspädning (kr)	-0.32	-0.33		-0.53
Resultat per aktie för kärnverksamheten ¹⁾ (kr)	0.19	0.31		1.26

¹⁾ Beräknat som periodens resultat justerat för avskrivningar på produkt rättigheter, förvärvad teknologi och licensavtal samt exklusive jämförelsestörande poster, baserat på genomsnittligt antal aktier.

Intäkter och resultat

De totala intäkterna för första kvartalet 2011 ökade med 10% till 537,4 Mkr (488,1). Ökningen kan främst hänföras till högre tillverkningsintäkter för ReFacto® samt en mindre del till en positiv volymutveckling för produktförsäljningen. Förstärkningen av svenska kronan jämfört med föregående år hade en negativ påverkan med cirka 35 Mkr. I siffrorna för 2010 ingår försäljningsintäkter på cirka 12 Mkr för produkterna Tracleer® och Mimpara®, som inte längre ingår i produktportföljen, samt en milstolpsbetalning på 23,5 Mkr.

Bruttomarginalen sjönk till 52,8% från 64,1% föregående år. Försämringen kan huvudsakligen hänföras till tillverkningen och beror dels på kostnader för överflyttningen av produktionen av Kineret® från USA till Europa, dels på en lägre snittintäkt där det volymbaserade priset och leveranser av valideringsbatcher till lägre pris innebar en sämre marginal. Bruttomarginalen påverkades även negativt av valutaeffekter samt av att de prissänkningar i främst Europa som gjordes under andra halvåret 2010 nu fått fullt genomslag. Bruttomarginalen för föregående år påverkades positivt av den tidigare nämnda milstolpsbetalningen.

Rörelsekostnaderna, exklusive avskrivningar och jämförelsestörande poster, sjönk med 13%. Minskningen beror främst på lägre kostnader för forskning och utveckling. Även administrationskostnaderna visade en nedgång. Kostnaderna för försäljning- och marknadsföring var däremot något högre än föregående år till följd av de satsningarna som gjorts för att stärka marknadsorganisationen.

Rörelseresultatet före avskrivningar på produkträttigheter och jämförelsestörande poster (EBITA) ökade med 8% till 59,7 Mkr (55,1). Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar uppgick till 53,4 Mkr (51,5). Rörelseresultatet (EBIT) före jämförelsestörande poster var 6,3 Mkr (3,6).

Jämförelsestörande poster

Styrelsen tog den 29 mars beslut om att antal åtgärder för att sänka kostnadsläget i bolaget. Åtgärderna beräknades innebära personalneddragningar med cirka 70 tjänster, varav huvuddelen inom preklinisk forskning och tillverkning. Genom att Pfizer sedan dess ökat sina beställningar av ReFacto® för 2011, vilket innebär en ökad produktionsvolym, kommer cirka 10-15 av de tidigare berörda tjänsterna att behållas. Besparingarna, som förväntas nå full effekt fr o m 2012, beräknas därmed uppgå till cirka 90 Mkr på årsbasis i stället för cirka 100 Mkr som tidigare kommunicerats.

Rörelseresultatet för första kvartalet har belastats med en reservering på cirka 70 Mkr för avgångsvederlag och övriga kostnader för dessa åtgärder. Jämförelsestörande poster föregående år uppgick till 47 Mkr och utgjordes huvudsakligen av avgångsvederlag och andra kostnader i samband med sammanslagningen av Biovitrum och Swedish Orphan International.

Finansnetto och skatt

Finansnettot för första kvartalet uppgick till -18,1 Mkr (-5,3). Förändringen är främst hänförlig till den ökade nettoskulden till följd av förvärvet av Swedish Orphan föregående år.

Sobi har ackumulerade underskottsavdrag som inte redovisats som tillgång. Detta innebär att bolagets skattesats avviker från svensk skattesats. Aktuell skattekostnad för kvartalet var 0,9 Mkr, och uppskjuten skatt uppgick till 13,8 Mkr, vilket gav en positiv nettoeffekt på resultatet med 12,9 Mkr (-3,7).

Periodens resultat uppgick till -68,9 Mkr (-52,4), vilket motsvarade -0,32 kr (-0,33) per aktie.

Utsikter för 2011

Osäkerheten kvarstår om återhämtningen i den globala ekonomin och valutorna samt hur budgetproblemen i många europeiska länder kommer att påverka läkemedelsmarknaden. Bedömningen är dock att Sobi genom främst ett antal produktlanseringar kommer att ha en god volymtillväxt, vilket tillsammans med en ökad orderingång från Pfizer innebär att intäkterna för helåret 2011 förväntas öka med 1-5%.

Bruttomarginalen för helåret förväntas bli lägre än föregående år, främst beroende på omflyttningen av produktionen av Kineret® samt negativa valutaeffekter. Kostnaderna för FoU kommer att öka i takt med att fas III-studien för Kiobrina® startas. Detta motverkas dock av de nyligen aviserade kostnadsbesparingarna samt att synergivinsterna från samgåendet med Swedish Orphan får full effekt.

Försäljningsutveckling per nyckelprodukt

Belopp i miljoner kronor	1 jan - 31 mar			Helår 2010
	2011	2010	Förändring	
ReFacto	231,7	127,5	82%	587,1
varav tillverkningsintäkter	166,4	73,4	127%	388,0
varav co-promotion	26,4	24,6	7%	89,4
varav royalty	38,9	29,5	32%	109,7
Kineret	107,2	104,6	2%	422,3
Orfadin	76,0	83,1	-8%	321,8
Kepivance	19,2	28,9	-34%	94,8
Ammonaps	15,8	18,9	-16%	69,1
Yondelis	8,1	9,0	-10%	40,6
Willfact	2,2	1,8	22%	13,1
Övriga produktintäkter	76,9	79,2	-3%	305,7
Totalt kvarvarande produkter	537,2	453,1	19%	1 854,5
Avvecklade produkter	-	11,5	-100%	28,6
Övriga intäkter	0,1	23,5	-99%	23,6
Totala intäkter	537,4	488,1	10%	1 906,7

Försäljning per region (exklusive tillverknings- och royaltyintäkter för ReFacto)

Belopp i miljoner kronor	1 jan - 31 mar		Helår 2010
	2011	2010	
Norden	108,5	120,3	450,4
Europa	128,0	149,6	551,3
Nordamerika	86,0	74,8	340,2
Övriga världen	9,6	17,0	43,5
Totala intäkter	332,0	361,6	1 385,4

Försäljningen i Norden påverkades negativt dels av att vissa produkter inte längre ingår i Sobis produktportfölj (Tracleer, Mimpara, ViperaTab), dels av valutaeffekter för marknader utanför Sverige.

ReFacto®

De totala ReFacto-intäkterna ökade under kvartalet med 104 Mkr eller 82% till 231,7 Mkr (127,5). Ökningen beror huvudsakligen på högre leveranser, vilket medförde att tillverkningsintäkterna steg med 93 Mkr eller 127% till 166,4 Mkr (73,4). Kommissionsintäkterna från försäljningen i Norden ökade med 7% till 26,4 Mkr (24,6) och royaltyintäkterna från den globala försäljningen steg med 32% till 38,9 Mkr (29,5).

Kineret®

Den globala försäljningen steg med 2% till 107,2 Mkr (104,6). Justerat för valutaeffekter var ökningen 13%. Försäljningsökningen kan främst hänföras till Nordamerika. Utvecklingen var också positiv i Europa med högre volymer på ett flertal marknader, bland annat Tyskland, Norden och Storbritannien medan volymerna sjönk i Spanien, Grekland och Holland.

Orfadin®

Försäljningen minskade under kvartalet med 8% till 76,0 Mkr (83,1), men ökade med 2% justerat för valutaeffekter. Även Orfadin hade en stark volymutveckling i Nordamerika, medan utvecklingen i Europa var svag. Volymerna varierar dock normalt mellan kvartalen.

Övriga produkter

Försäljningen av Kepivance® sjönk med 34% till 19,2 Mkr (28,9) och med 26% justerat för valutaeffekter. Minskningen kan hänföras till Europa där den regulatoriska myndigheten EMA under 2010 beslutade om en restriktion för den godkända indikationen. Produkten visade en fortsatt volymtillväxt i USA.

Försäljningen av Ammonaps® minskade med 16% till 15,8 Mkr (18,9) och med 7% justerat för valutaeffekter. Försäljningen påverkades negativt av tillverkningsproblem hos vår partner i USA och uteblivna leveranser till flera marknader inom Sobis geografiska territorium.

Försäljningen av Yondelis® minskade med 10% till 8,1 Mkr (9,0). Justerat för valutaeffekter var försäljningen oförändrad jämfört med föregående år. Försäljningsutvecklingen under kvartalet reflekterar dock inte upptaget i marknaden. I slutet av 2010 fick Yondelis® prisgodkännanden i flera länder och grossister och sjukhus fyllde då på sina lager. Användningen har sedan dess ökat med cirka 10% per månad, vilket innebär en stark volymökning jämfört med första kvartalet föregående år.

Fritt kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten under första kvartalet uppgick till 53,4 Mkr (61,5). Icke kassaflödespåverkande poster uppgick till 122,3 Mkr och utgjordes främst av avskrivningar på immateriella tillgångar samt avsättningen för avgångsvederlag och övriga kostnader för de åtgärder som annonserades under kvartalet.

Rörelsekapitalet ökade med 75,3 Mkr (74,1). En minskning av lagret för främst Kineret® och ReFacto® motverkades av ökade kundfordringar till följd av de högre intäkterna från ReFacto®. Dessutom minskade leverantörsskulderna genom att de sista betalningarna kopplat till fjolårets lageruppbyggnad av Kineret® slutfördes.

Nettoinvesteringarna uppgick till 3,6 Mkr (1 772,6). Nettoinvesteringarna för föregående år inkluderar förvärvet av Swedish Orphan.

Finansiell ställning

Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick per den 31 mars till 37,7 Mkr (349,1). Bolagets finansiering genom banklån uppgick per den 31 mars till 1 211,6 Mkr (1 140,9).

Eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick per den 31 mars till 4 274,4 Mkr jämfört med 4 342,4 Mkr per den 31 december 2010. Minskningen beror huvudsakligen på ett negativt totalresultat för kvartalet.

Förslag om företrädesemission

Styrelsen har beslutat att genomföra en nyemission på cirka 600 Mkr med företrädesrätt för bolagets aktieägare i förhållande till det antal aktier de äger på avstämningsdagen den 5 maj 2011. Nyemissionen förutsätter godkännande vid årsstämman den 28 april 2011.

Syftet är att förbättra Sobis förutsättningar att tillvarata affärsmöjligheter genom ytterligare licens- eller distributionsavtal, produktförvärv, kommersialisering av nya produkter och geografisk expansion.

Bolagets huvudaktieägare Investor AB, med 40,6 procent av stamaktierna samt styrelseordförande Bo Jesper Hansen, med 3,4 procent av stamaktierna, har förbundit sig att teckna sina respektive andelar. Resterande 56,0 procent av emissionen är garanterad, förutsatt att sedvanliga villkor uppfylls, av Carnegie Investment Bank AB (publ) och Svenska Handelsbanken AB (publ). VD Kennet Rooth avser också att teckna sin andel.

Avstämningsdag för att delta i emissionen är den 5 maj 2011 och teckningstiden avses löpa under perioden 11-26 maj 2011. Teckningskurs och teckningsrelation förväntas offentliggöras den 27 april 2011. (Se vidare separat pressmeddelande den 29 mars 2011.

Forskning och utveckling

Hemofiliprojekten rFIXFc och rFVIIIc, som drivs tillsammans med Biogen Idec, fortskrider enligt plan. Rekryteringen av patienter till båda studierna fortgår planenligt. Båda studierna kommer att vara avslutade under 2012.

Som tidigare meddelats erhöll Kiobrina® s.k. "positive opinion" från Paediatric Committee (PDCO) inom EMA för sin "Pediatric Investigational Plan". Förberedelser för Fas III studien pågår och första patienten beräknas komma att behandlas under andra kvartalet 2011. Den kliniska studien för Nascobal® för att tillgodose kraven för registrering i Europa pågår enligt plan.

Forskningsportfölj

Indikation	Produkt/Projekt	Partner	Fas I	Fas II	Fas III	Reg fas
Hemofili A	rFVIIIc	BiogenIdec				
Hemofili B	rFIXFc	BiogenIdec				
Förhindra tillväxthämning hos förtidigt födda barn	Kiobrina®					
CAPS	Kineret®					
Perniciös anemi	Nascobal®	Strativa				

Viktiga händelser i forskningsportföljen

Aktivitet	Förväntad tidpunkt
Kiobrina® (förhindra tillväxthämning): start dosering fas III	Q2 2011
Nascobal® (perniciös anemi): europeisk registreringsansökan	H2 2011
rFIXFc (hemofili B): fas III data	2012
rFVIIIc (hemofili A): fas III data	2012

Affärsutveckling

I januari 2011 tecknades ett distributionsavtal med sydkoreanska BL&H Co. Ltd för Sobis produkter Orfadin® och Kepivance®. BL&H kommer enligt avtalet att ansvara för registrering och distribution av produkterna i Sydkorea. Då den sydkoreanska läkemedelsmyndighetens registreringsprocess är anpassad till produkter som redan godkänts av FDA eller EMA, väntas registrering cirka ett år efter inlämnad ansökan. Licensförskrivning kommer att inledas under 2011.

I januari 2011 tecknades även ett distributionsavtal med tyska Fresenius Biotech GmbH enligt vilket Sobi kommer att distribuera Removab® i ett femtontal europeiska länder under sju år. Removab® godkändes för försäljning av Europeiska Kommissionen i april 2009 för behandling av malign ascites i samband med cancer.

Personal

Rekryteringen av ny VD pågår och är i slutfasen.

Per den 31 mars 2011 hade Sobi 518 anställda (543), varav 59% (61) var kvinnor.

Årsstämma och förslag till utdelning

Årsstämma i Swedish Orphan Biovitrum AB (publ) kommer att hållas torsdagen den 28 april 2011 kl 16.00 i Wallenbergsalen på Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA), Grev Turegatan 16, Stockholm. Styrelsen föreslår ingen utdelning för verksamhetsåret 2010.

Framåtblickande uttalande

I denna delårsrapport ingår uttalanden som är framåtblickande. Verkligt resultat kan avvika från vad som angivits. Interna faktorer som framgångsrik förvaltning av forskningsprogram och immateriella rättigheter kan påverka framtida resultat. Det finns också externa förhållanden, t.ex. ekonomiska klimatet, politiska förändringar och konkurrerande forskningsprogram, som kan påverka Swedish Orphan Biovitrums resultat.

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Styrelsen och VD för Swedish OrphanBiovitrum försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför. Se ovan under rubrik Redovisnings- och värderingsprinciper samt övrig information för beskrivning av verksamhetsrelaterade risker.

Solna den 20 april 2011

Kennet Rooth
Verkställande Direktör

Tabeller och siffror

Koncernens rapport över totalresultatet

Belopp i miljoner kronor	1 jan - 31 mar		Helår
	2011	2010	2010
Rörelsens intäkter	537,4	488,1	1 906,7
Kostnad för sålda varor och tjänster	-253,5	-175,0	-685,7
Bruttoresultat	283,9	313,1	1 221,0
Försäljnings- och administrationskostnader ¹⁾	-170,1	-180,0	-825,7
Forsknings- och utvecklingskostnader	-102,4	-127,7	-479,8
Jämförelsestörande poster	-70,1	-47,0	-87,7
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-5,0	-1,7	162,0
Rörelseresultat	-63,7	-43,4	-10,2
Finansiella intäkter/kostnader	-18,1	-5,3	-82,2
Resultat efter finansiella poster	-81,8	-48,7	-92,4
Inkomstskatt	12,9	-3,7	-12,0
Periodens resultat	-68,9	-52,4	-104,4
Övrigt totalresultat ²⁾			
Omräkningsdifferenser	-0,2	-0,7	-1,8
Totalresultat för perioden	-69,1	-53,1	-106,2
Resultat per aktie efter skatt (kr)	-0,32	-0,33	-0,53
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	-0,32	-0,33	-0,53
¹⁾ Av- och nedskrivning produkträttigheter inkluderade i administrativa kostnader	-53,4	-51,5	-294,4

²⁾ I enlighet med reviderad IAS 1 skall alla förändringar i eget kapital som inte uppkommer från transaktioner med ägarna redovisas i koncernens rapport över totalresultatet.
Omräkningsdifferenser är helt o hållet relaterade till aktier i utländska dotterföretag.

Balansräkning

	31 mar	31 dec	30 sep	30 jun	31 mar
<i>Belopp i miljoner kronor</i>	2011	2010	2010	2010	2010
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar ¹⁾	5 172,1	5 224,3	5 382,6	5 422,5	5 434,0
Materiella anläggningstillgångar	240,4	251,4	262,2	270,5	270,4
Finansiella anläggningstillgångar	20,9	21,8	35,2	55,2	55,7
Summa anläggningstillgångar	5 433,5	5 497,6	5 680,0	5 748,2	5 760,1
Omsättningstillgångar					
Varulager m.m.	1 001,2	1 070,4	1 071,1	994,7	670,7
Kortfristiga fordringar	361,4	322,6	271,3	341,0	276,7
Kortfristiga fordringar, ej räntebärande	197,8	140,5	213,4	142,7	271,6
Likvida medel	37,7	38,5	219,1	220,0	349,1
Summa omsättningstillgångar	1 598,2	1 572,0	1 774,9	1 698,5	1 568,1
Summa tillgångar	7 031,6	7 069,6	7 454,9	7 446,7	7 328,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital	4 274,4	4 342,4	4 436,1	4 454,2	4 427,6
Långfristiga skulder					
Långfristiga skulder	1 208,1	1 208,0	1 369,9	1 380,0	1 172,2
Långfristiga skulder, ej räntebärande	748,4	762,1	766,5	777,8	788,9
Summa långfristiga skulder	1 956,5	1 970,0	2 136,4	2 157,8	1 961,1
Kortfristiga skulder					
Kortfristiga skulder	203,5	178,6	164,3	164,3	164,3
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	597,2	578,6	718,2	670,4	775,2
Summa kortfristiga skulder	800,7	757,1	882,5	834,7	939,5
Summa eget kapital och skulder	7 031,6	7 069,6	7 454,9	7 446,7	7 328,2

¹⁾ Varav goodwill 1 601 Mkr (per december 2010, 1 601 Mkr)

Förändring i koncernens eget kapital

	1 jan - 31 mar		Helår
<i>Belopp i miljoner kronor</i>	2011	2010	2010
Ingående balans	4 342,4	1 352,8	1 352,8
Förändring av redovisningsprinciper ¹⁾	–	-58,8	-58,8
Ingående balans	4 342,4	1 294,0	1 294,0
Aktierelaterad ersättning till anställda	1,2	5,7	8,6
Emission av aktier	–	3 181,0	3 146,8
Återköp av aktier	–	–	-0,9
Periodens totalresultat	-69,1	-53,1	-106,2
Eget kapital vid periodens slut	4 274,4	4 427,6	4 342,4

¹⁾ Som en följd av implementering av ny redovisningsprincip, IFRS3, fr o m 1 januari 2010, har oförutsedda kostnader i pågående förvärv per den 31 december 2009, belastat eget kapital som en justering av ingående balans

Kassaflödesanalys i sammandrag

	1 jan - 31 mar		Helår
<i>Belopp i miljoner kronor</i>	2011	2010	2010
Periodens resultat	-68,9	-52,4	-104,5
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet mm ¹⁾	122,3	113,9	354,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	53,4	61,5	249,7
<i>Förändring i rörelsekapitalet</i>	<i>-75,3</i>	<i>-74,1</i>	<i>-464,8</i>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-21,9	-12,6	-215,1
Förvärv bolag	–	-1 801,2	-1 811,3
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2,6	-0,6	-80,7
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1,9	-19,7	-42,1
Investering/avyttring finansiella anläggningstillgångar	0,9	0,5	1,4
Kortfristiga placeringar	–	48,4	48,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3,6	-1 772,6	-1 884,3
Upptagande/amortering av lån ²⁾	24,9	434,4	467,7
Emission av aktier	–	1 442,6	1 414,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	24,9	1 877,0	1 881,8
Förändring i likvida medel	-0,6	91,8	-217,6
Likvida medel vid periodens början	38,5	258,2	258,2
Kursdifferens i kassaflödet	-0,2	-0,9	-2,1
Likvida medel vid periodens slut	37,7	349,1	38,5
Kortfristiga placeringar	–	–	–
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens slut	37,7	349,1	38,5

¹⁾ **Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar:**

Avskrivning materiella anläggningstillgångar	13,8	20,4	53,9
Avskrivning immateriella anläggningstillgångar	53,4	51,5	301,2
varav produkträttigheter	52,5	50,6	294,4

²⁾ **Inkluderar amortering av tilläggsköpeskilling**

Nyckeltal och övrig information

Belopp i miljoner kronor	1 jan - 31 mar		Helår
	2011	2010	2010
Avkastning på			
Eget kapital	-1,6%	-1,2%	-3,7%
Totalt kapital	-0,7%	-0,6%	-0,5%
Marginaler			
Bruttomarginal	52,8%	64,1%	64,0%
EBITDA-marginal	13,7%	15,5%	22,7%
EBITA-marginal	11,1%	11,3%	19,5%
EBIT-marginal	-11,9%	-8,9%	-0,5%
Vinstmarginal	-12,8%	-10,7%	-5,5%
Aktiedata (SEK)			
Eget kapital per aktie	20,1	21,1	20,5
Eget kapital per aktie efter utspädning	20,1	21,1	20,4
Kassaflöde per aktie	-0,0	0,3	-1,1
Kassaflöde per aktie efter utspädning	-0,0	0,3	-1,1
Övrig information			
Soliditet	60,8%	60,4%	61,4%
Antal stamaktier	212 181 279	209 525 554	212 181 279
Genomsnittligt antal stamaktier	212 181 279	158 250 577	198 741 374
Utestående optioner ¹⁾	315 000	335 000	315 000
Antal aktier efter utspädning	212 840 979	210 224 854	212 804 979
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	212 804 979	158 949 877	199 371 494

¹⁾ Bolaget har två olika optionsprogram utestående. Optionerna kan maximalt ge upphov till 623 700 nya aktier efter justering för företrädesemissionen som slutfördes i januari 2010

Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på totalt kapital

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i förhållande till genomsnittlig balansomsättning.

Bruttomarginal

Bruttoresultat i förhållande till omsättning.

EBITDA-marginal

Rörelseresultat före jämförelsestörande poster plus av- och nedskrivningar i förhållande till omsättning.

EBITA-marginal

Rörelseresultat före jämförelsestörande poster plus avskrivningar i förhållande till omsättning.

EBIT-marginal

Rörelseresultat i förhållande till omsättning.

Vinstmarginal

Periodens resultat i förhållande till omsättning.

Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till antal aktier.

Eget kapital per aktie efter utspädning

Eget kapital i förhållande till antal aktier efter utspädning.

Kassaflöde per aktie

Förändring i likvida medel i förhållande till viktat genomsnittligt antal utestående aktier.

Kassaflöde per aktie efter utspädning

Förändring i likvida medel i förhållande till viktat genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

Kärnverksamhetens vinst per aktie

Kärnverksamhetens resultat per aktie beräknas på periodens resultat exklusive avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar och jämförelsestörande poster samt baseras på genomsnittligt antal aktier.

Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster definieras som transaktioner av engångskaraktär.

Finansiell information moderbolaget

Moderbolagets resultaträkning

	1 jan - 31 mar		Helår
<i>Belopp i miljoner kronor</i>	2011	2010	2010
Rörelsens intäkter	383,9	299,9	1 185,9
Kostnad för sålda varor och tjänster	-189,9	-108,5	-410,8
Bruttoresultat	194,0	191,4	775,1
Försäljnings- och administrationskostnader ¹⁾	-74,7	-86,9	-356,9
Forsknings- och utvecklingskostnader	-94,3	-115,5	-528,6
Jämförelsestörande poster	-20,9	-42,6	-81,4
Övriga rörelseintäkter/kostnader	0,3	2,8	174,8
Rörelseresultat	4,4	-50,8	-17,0
Resultat från andelar i koncernföretag	–	-2,2	-6,2
Finansiella intäkter	-1,3	1,2	–
Finansiella kostnader	-16,6	-7,9	-81,4
Resultat efter finansiella poster	-13,5	-59,7	-104,6
Inkomstskatt	–	–	–
Periodens resultat	-13,5	-59,7	-104,6
¹⁾ Avskrivning produkträttigheter inkluderade i administrativa kostnader	-12,2	-12,2	-48,7

Moderbolagets balansräkning

	31 mar	31 dec	30 sep	30 jun	31 mar
<i>Belopp i miljoner kronor</i>	2011	2010	2010	2010	2010
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar	821,7	833,4	923,7	935,7	947,1
Materiella anläggningstillgångar	227,2	237,1	247,7	255,4	256,6
Finansiella anläggningstillgångar	4 414,6	4 414,6	4 498,4	4 506,5	4 496,7
Summa anläggningstillgångar	5 463,5	5 485,2	5 669,8	5 697,6	5 700,4
Omsättningstillgångar					
Varulager m.m.	844,7	927,5	924,4	852,1	541,9
Kortfristiga fordringar, ej räntebärande	419,4	266,5	281,6	374,9	356,6
Likvida medel	4,0	9,1	188,5	177,9	268,9
Summa omsättningstillgångar	1 268,1	1 203,1	1 394,5	1 404,9	1 167,4
Summa tillgångar	6 731,6	6 688,2	7 064,3	7 102,5	6 867,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital	4 363,6	4 375,9	4 468,2	4 490,6	4 453,0
Långfristiga skulder					
Långfristiga skulder	1 194,0	1 193,6	1 355,3	1 351,5	1 143,2
Summa långfristiga skulder	1 194,0	1 193,6	1 355,3	1 351,5	1 143,2
Kortfristiga skulder					
Kortfristiga skulder	223,0	164,3	164,3	164,3	164,3
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	951,0	954,5	1 076,5	1 096,1	1 107,3
Summa kortfristiga skulder	1 174,0	1 118,8	1 240,8	1 260,4	1 271,6
Summa eget kapital och skulder	6 731,6	6 688,2	7 064,3	7 102,5	6 867,8

Förändring i moderbolagets eget kapital

	1 jan - 31 mar		Helår
<i>Belopp i miljoner kronor</i>	2011	2010	2010
Ingående balans	4 375,9	1 326,1	1 326,1
Aktierelaterad ersättning till anställda	1,2	5,6	8,5
Emission av aktier	–	3 181,0	3 146,8
Återköp av aktier	–	–	-0,9
Periodens totalresultat	-13,5	-59,7	-104,6
Eget kapital vid periodens slut	4 363,6	4 453,0	4 375,9

Noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper samt övrig information

Väsentliga redovisningsprinciper

Swedish Orphan Biovitrum AB (publ) upprättar koncernredovisning i enlighet med Årsredovisningslagen, Rådet för finansiell rapporterings rekommendation, RFR 1. Kompletterande redovisningsregler för koncerner, International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC-tolkningar såsom de antagits av EU. Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdesmetoden förutom när det gäller finansiella tillgångar, och finansiella tillgångar och skulder (inklusive derivatinstrument) som beräknas till verkligt värde via resultaträkningen.

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen 2010. Närmare information om koncernens redovisnings- och värderingsprinciper framgår av årsredovisningen för 2010 (not 2) vilken finns tillgänglig på www.sobi.com.

Verksamhetsrelaterade risker

All affärsverksamhet medför risker och ett kontrollerat risktagande är en förutsättning för att upprätthålla en uthålligt god lönsamhet. Risk kan vara beroende av händelser i omvärlden och påverka en viss bransch eller marknad, men risken kan även vara rent företagsspecifik. Företaget är exponerat mot tre huvudkategorier av risk:

- Omvärldsrisk, såsom patentintrång och konkurrens inom produktkoncept, samt myndighetsbeslut gällande produktanvändning och priser.
- Verksamhetsrisk, t.ex. att utveckling av läkemedel är både kapitalkrävande och riskfyllt, beroendet av externa parter i olika samarbeten, produktansvarsanspråk samt lagar och regler kring hantering av miljöfarligt avfall,
- Finansiella risker, såsom valutarisk, ränterisk, kreditrisk och likviditetsrisk.

Utförligare beskrivning av koncernens riskexponering och riskhantering finns i Swedish Orphan Biovitrums årsredovisning 2010 (se förvaltningsberättelsen).

Not 2 Aktier och optioner

Aktiekapitalets och antal aktiers utveckling		Antal aktier	Aktiekapital, kronor
December 2010		214 249 813	117 558 200
Mars 2011		214 249 813	117 558 200

Utgivna aktier fördelar sig på 212 181 279 stamaktier och 2 068 534 C-aktier. Stamaktiens röstvärde är 1 och C-aktiens röstvärde är 1/10. Samtliga C-aktier finns i eget förvar.

Options- och aktieprogram

Aktieprogram 2008

Vid årsstämman den 24 april 2008 fattades beslut om antagande av ett prestationsbaserat, långsiktigt aktieprogram ("Aktieprogram 2008"). Aktieprogram 2008 omfattar chefer och nyckelpersoner i Swedish Orphan Biovitrum och kan medföra en maximal total tilldelning om 422 280¹⁾ aktier i Swedish Orphan Biovitrum AB (publ). Antalet aktier som deltagare i programmet kan komma att erhålla baseras på utvecklingen av Swedish Orphan Biovitrum-aktien beräknat över en treårig mätperiod. Programmet har implementerats i slutet av 2008 och mätperioden sträcker sig från 26 november 2008 till och med den 25 november 2011.

Aktieprogram 2009

Ett prestationsbaserat, långsiktigt aktieprogram ("Aktieprogram 2009") blev fastställt vid årsstämman den 28 april 2009. Aktieprogram 2009 omfattar chefer och nyckelpersoner i Swedish Orphan Biovitrum och kan medföra en maximal total tilldelning om 314 9191 aktier i Swedish Orphan Biovitrum AB (publ). I likhet med det tidigare programmet, Aktieprogram 2008, baseras antalet aktier som deltagare i programmet kan komma att erhålla på utvecklingen av Swedish Orphan Biovitrum-aktien

¹⁾ Justerat för nyemission i januari 2010

beräknat över en treårig mätperiod. Programmet har implementerats under juni 2009 och mätperioden sträcker sig från 10 juni 2009 till och med den 9 juni 2012.

Aktieprogram 2010

Ett nytt prestationsbaserat, långsiktigt aktieprogram ("Aktieprogram 2010") blev fastställt vid årsstämman den 27 april 2010. Aktieprogram 2010 omfattar chefer och nyckelpersoner i Swedish Orphan Biovitrum och kan medföra en maximal total tilldelning om 510 547 aktier i Swedish Orphan Biovitrum AB (publ). Programmet är upplagt på ett sätt där deltagaren själv investerar i ett antal aktier och erhåller motsvarande antal aktier gratis om personen stannar i företaget under tre år. Därtill finns möjlighet att erhålla ytterligare aktier baserat på Swedish Orphan Biovitrum-aktiens utveckling över en treårig mätperiod. Programmet har implementerats under december 2010 och mätperioden sträcker sig från 13 december 2010 till och med den 12 december 2013.

Optionsprogram

	Helår 2011	Helår 2010
Optionsprogram 2006/2011		
Utestående per 1 januari	15 000	35 000
Förverkade under perioden	-	-20 000
Antal utestående optioner per bokslutsdagen	15 000	15 000
Inlösningsbara per bokslutsdagen	15 000	15 000
Personaloptionsprogram 2007/2012		
Utestående per 1 januari	300 000	300 000
Antal utestående optioner per bokslutsdagen	300 000	300 000
Inlösningsbara per bokslutsdagen	300 000	300 000

Not 3 Transaktioner med närstående

Ingen förändring har skett i lån till närstående under perioden. Villkoren för dessa lån till ledande befattningshavare i moderbolaget har beskrivits i årsredovisningen 2010.

Företaget Orfacare, som har anknytning till styrelsens ordförande, tillhandahåller konsulttjänster beträffande att marknadsföra produkter från Sobi i bl a Schweiz och Österrike. Konsultkostnaderna har under året uppgått till 1,0 Mkr.

Not 4 Tvister och ansvarsförbindelser

Fastigheten Paradiset 14 överläts under 2004 till ett i allt väsentligt utlandsägt kommanditbolag, Nya Paradiset KB, varefter andelarna i Nya Paradiset KB såldes till en extern part för marknadspris. Fastigheten överläts till Nya Paradiset KB, med stöd av reglerna avseende s.k. underprisöverlåtelser, mot ersättning motsvarande fastighetens skattemässiga värde. Skatteverket har i en skrivelse till länsrätten den 17 april 2008 – med stöd av lagen mot skatteflykt – hemställt att reglerna avseende underprisöverlåtelser inte skall tillämpas. Detta innebär, enligt Skatteverket, att Swedish Orphan Biovitrum till följd av överlåtelserna av fastigheten till Nya Paradiset KB skall beskattas för en kapitalvinst om 234,5 Mkr. Enligt Swedish Orphan Biovitrums uppfattning är det helt klart att bolaget inte har handlat i strid mot lagstiftningens syfte på det sätt som Skatteverket gjort gällande i nämnda skrivelse. Skatteverket har härefter, den 9 oktober 2009, återkommit med en ny skrivelse och med stöd av två domar från Regeringsrätten den 29 maj 2009 anför en ny grund för varför reglerna avseende underprisöverlåtelser, med stöd av skatteflyktslagen, inte skall tillämpas. Det är Swedish Orphan Biovitrums uppfattning att Skatteverket inte heller på denna nya grund bör vinna framgång med sin talan. Den 3 mars 2011 meddelade Förvaltningsrätten att de bifaller Skatteverkets framställning att Swedish Orphan Biovitrum med stöd av skatteflyktslagen ska påföras ett belopp om 232,2 Mkr som intäkt vid 2005 års taxering avseende andel av ersättning vid Fastighetsbolaget Paradiset KB:s avyttring av fastigheten Paradiset 14 till Nya Paradiset KB. Bolaget har överklagat domen.

Som Swedish Orphan Biovitrum meddelade i sin kvartalsrapport för andra kvartalet 2010 har säljarna av läkemedelsbolaget Arexis, som förvärvades i augusti 2005, framställt ett krav på cirka 325 Mkr. Säljarna gör gällande att Swedish Orphan Biovitrum inte har fullgjort sina förpliktelser enligt det aktieöverlåtelseavtal som ingicks i samband med förvärvet. Swedish Orphan Biovitrum har bestridit säljarnas krav i samtliga delar. Säljarna har nyligen påkallat skiljeförfarande avseende delar av ovannämnda krav samt en i avtalet reglerad expertprövning av övriga delar.

Telefonkonferens

Delårsrapporten för första kvartalet kommer att presenteras av VD Kennet Rooth och finansdirektör Lars Sandström vid en telefonkonferens/webcast för media och analytiker.

Tid: Onsdagen den 20 april 2011, kl. 15.00 (CET)

Plats: Tändstickspalatset, Västra Trädgårdsgatan 15, Stockholm

För att delta i telefonkonferensen ring:

SE: +46 (0)8 505 598 53

UK: +44 (0)20 3043 2436

US: +1 866 458 40 87

För att följa telefonkonferensen via internet, direkt eller i efterhand, följ länken till sändningen på www.sobi.com

För ytterligare information kontakta:

Kennet Rooth, VD

tfn 08 697 38 82

Lars Sandström, CFO

tfn 08 697 26 33

Finansiella rapporter 2011

Delårsrapport april-juni 2011

19 juli 2011

Delårsrapport juli-september 2011

20 oktober 2011