

Delårsrapport januari – juni 2010

Aerocrine har förvärvat samtliga affärstillgångar i Apieron Inc., Bolagets tidigare amerikanska konkurrent. Försäljningen av NIOX MINO® ökade med 39% i USA.

Januari – juni 2010

- Nettoomsättningen minskade med 22 % till 42,1 (53,9) Mkr
- Försäljningen av NIOX MINO® påfyllnadstest ökade med 5 % och uppgick till 417 750 (397 750)
- Bruttomarginalen uppgick till 71 (70) %
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -49,7 (-42,1) Mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -47,3 (-36,3) Mkr
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,7 (-0,5) kr

April – juni 2010

- Nettoomsättningen minskade med 10% och uppgick till 24,3 (27,0) Mkr. Justerat för valutaeffekter hade omsättningen för andra kvartalet uppgått till 27,0 Mkr.
- Försäljningen av NIOX MINO® påfyllnadstest ökade med 33 % och uppgick till 252 900 (190 400)
- Bruttomarginalen uppgick till 72 (73)%
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -30,2 (-12,6) Mkr
- Resultat före skatt uppgick till -18,6 (-15,4) Mkr
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,3 (-0,2) kr
- Aerocrine förvärvade samtliga affärstillgångar och immateriella rättigheter från den amerikanska konkurrenten Apierons konkursbo
- Vid årsstämma den 27 april omvaldes ordförande och styrelseledamöter. Dessutom beslutade årsstämman om ett bemyndigande för styrelsen att via emission utge nya aktier upp till 10% av aktiekapitalet.

AEROCRINE I SAMMANDRAG

MKR	1 april – 30 juni		1 januari – 30 juni		1 jan – 31 dec
	2010	2009	2010	2009	2009
Nettoomsättning	24,3	27,0	42,1	53,9	98,8
Bruttoresultat	17,5	19,6	29,8	38,0	69,0
Rörelseresultat	-19,1	-13,9	-47,8	-37,0	-84,0
Resultat före skatt	-18,6	-15,4	-47,3	-36,3	-85,1
Kassaflöde	-26,5	-13,0	-16,1	-42,8	-68,5

VD kommentar

"Försäljningen under andra kvartalet visar en viss återhämtning och valutajusterat är vi på samma nivå som 2009. NIOX MINO fortsätter visa en stark utveckling i USA med en försäljningsökning om 39% medan vi ser en viss inbromsning i Europa primärt föranlett av stora besparingsprogram inom sjukvården.

Köpet av Apierons affärstillgångar efter att de begärt sig själva i konkurs gör att vi nu är ensamma på den amerikanska marknaden samt äger samtliga väsentliga patent inom området. Bolagets resultat har under perioden belastats hårt av höga advokatkostnader i samband med den nu avslutade patenttvisten och förvärvet i USA. Kostnaderna för patenttvister kommer nu att minska väsentligt och Bolaget kan fokusera på försäljning och marknadsutveckling. Vi förväntar oss att nya amerikanska riktlinjer för behandling av astma ska publiceras inom kort, vilket är en förutsättning för accelererad försäljningstillväxt i USA.

I företagets pågående finansieringsprocess arbetas både med en riktad nyemission till nya investerare och en företrädesemission där nuvarande aktieägare kommer erbjudas möjligheten att teckna. Under sommaren kommer en helt ny och ytterligare förbättrad version av bolagets huvudprodukt NIOX MINO att lanseras. Samarbetet med Panasonic för utveckling av nya produkter för såväl kliniskt bruk som hemanvändning fortskrider enligt plan", säger Aerocrines VD Paul de Potocki.

För ytterligare information:

Paul de Potocki, VD
Tel: 08-629 07 80

www.aerocrine.se

Michael Colérus, ekonomichef
08-629 07 85

Informationen är sådan som Aerocrine AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 23 juli 2010 kl. 08.00

Aerocrines verksamhet i korthet

Aerocrine är en internationell medicinteknisk koncern fokuserad på att förbättra behandling och vård av patienter med inflammatoriska luftvägssjukdomar såsom astma. Företagets verksamhet och produkter har utvecklats utifrån de vetenskapliga upptäckterna gjorda av företagets grundare på Karolinska Institutet att människan har låga men relativt konstanta halter av kvävemonoxid (NO) i utandningsluften, medan individer med en pågående inflammation i luftvägarna har förhöjda halter av NO. Dessa upptäckter har möjliggjort en snabb och tillförlitlig kontroll av det inflammatoriska tillståndet i luftvägarna och kan därmed spela en kritisk roll för en mera effektiv diagnos, behandling och kontroll av patienter med astma. Astma är en av världens mest utbredda sjukdomar och idag finns inga alternativa metoder för rutinmässig mätning och kontroll av sjukdomens underliggande orsak; inflammationen i luftvägarna.

Aerocrine leder utvecklingen av instrument och kliniska applikationer för NO-mätning i utandningsluft. Bolaget innehar en omfattande patentportfölj med bland annat fjorton godkända patent i USA och pågående patentansökningar. Aerocrine marknadsför idag aktivt en produkt, NIOX MINO[®] samt tillhandahåller NIOX[®] Flex framförallt för forskarmarknaden. NIOX MINO är världens första handhållna NO-mätare och har sedan 2005 successivt introducerats i Europa, USA samt övriga världen för en bredare klinisk användning med potential även för patientanvändning utanför vården.

Koncernen Aerocrines operativa enheter består av moderbolaget Aerocrine AB samt dotterbolagen Aerocrine Inc. i USA, Aerocrine AG i Tyskland, Aerocrine Ltd i Storbritannien samt Aerocrine ESOP AB. Samtliga dotterbolag är helägda av Aerocrine AB och verksamheten påbörjades under första kvartalet år 2002 i USA, under tredje kvartalet 2003 i Storbritannien samt under det fjärde kvartalet 2005 i Tyskland. Företagets produkter marknadsförs också via distributörer i ett antal länder.

– "Mätvärdet blir som en sänka för lungorna"

Jeff Irvine har i flera år använt NIOX MINO[®] i sin tjänst som distriktsläkare för att ställa diagnos och behandla patienter med luftvägsproblem.

– Personer med luftvägsproblem kan mer eller mindre slentrianmässigt få samma medicin utskrivna år efter år. De ringer in för att förnya receptet när medicinen är slut och allt är till synes som det ska. Förutom att det kanske är en medicin som egentligen inte hjälper mot just de problem patienten har. Jag låter patienten börja med att blåsa i en NIOX MINO vilken är ett smidigt instrument för patienten att använda.

– Som läkare måste jag tolka hela bilden. Det vanligaste är att lyssna på patientens beskrivning och göra en mätning med en spirometer. Att även mäta NO-värde i utandningsluften blir som en slags sänka för lungorna. Jag kan via mätresultatet få en bild av hur patienten egentligen mår.

– Resultatet av NO-mätningen underlättar stort när det gäller att bestämma adekvat behandling. Utifrån resultaten går det att bedöma om patienten kommer att svara på behandling med inhalationsmedel eller inte. Det går också att avgöra hur stor dos som är relevant. Genom att övervaka utvecklingen i återkommande mätningar med några månaders mellanrum håller vi patientens sjukdomsbesvär borta och under kontroll. NO-värdet gör verkligen nytta genom att ge oss läkare information som vi tidigare inte haft tillgång till och därmed lättare kan sätta in rätt behandling och att patienten snabbt kan må bättre.

– Metoden väntar fortfarande på sitt stora genombrott bland läkare här i Sverige, vi ligger lite efter. Det bästa är att mätresultatet också visar om patienter som går under behandling verkligen tagit sin medicin som de ska. När patienten vet att jag som läkare kan se om de slarvat så blir de också mer noga med att ta sin medicin regelbundet. Fördelen med det är att de håller sin sjukdom i styr och får ett bättre allmäntillstånd, berättar Jeff.

Utdrag från Aerocrines årsredovisning 2009 sid 10-11 avseende intervju med läkare

Översikt delårsperioden januari - juni 2010

Nettoomsättningen för rapportperioden januari - juni 2010 är under förväntan och uppgick till 42,1 (53,9) Mkr, en minskning med 22 %. Försäljningen har påverkats negativt av flera faktorer. Stora kostnadsbesparingar inom sjuk- och hälsovården har införts i några viktiga länder inom Europa, vilket drabbar produkter och metoder som ännu ej anses kritiska enligt gällande behandlingsriktlinjer. Bolagets försäljningstillväxt är känslig för prioriteringar i sjukvårdsbudgetar innan den kritiska nyttan av att mäta inflammation bestyrkts genom kostnadsersättning och inkludering i nationella riktlinjer för behandling av astma. Försäljningen under december var mycket stark, vilket påverkat starten av detta år, framförallt på vissa distributörsmarknader i Europa. Den underliggande försäljningen på dessa marknader har dock varit stabil. Bolaget har också sett begynnande priskonkurrens från ett begränsat antal mindre konkurrenter vilka har erbjudit låga priser till större kunder i några länder. Utöver detta har även valutaförändringar påverkat försäljningen negativt jämfört med första halvåret 2009. Rensat för valutakurspåverkan uppgick försäljningen till 46,4 Mkr, en minskning med 14%. Merparten av nettoomsättningen, 83% (80%) avser NIOX MINO® samt därtill hörande försäljning av test.

Försäljningen av NIOX MINO och därtill hörande test nådde valutajusterat 38,4 MSEK för första halvåret, vilket innebär en minskning om 11% jämfört med 2009. Orsaken till minskningen är beskriven ovan och hänför sig till det svaga första kvartalet.

Bruttomarginalen för perioden uppgick till 71% (70%).

Under första halvåret har totalt cirka 533 350 tester sålts (påfyllnadstest, nyförsäljning samt filterförsäljning till NIOX Flex) vilket är en minskning jämfört med motsvarande period 2009 om 5 %. Försäljning av påfyllnadstest till NIOX MINO utgjorde 417 750 av det totala antalet tester och ökade med 5%.

Resultat för perioden efter skatt uppgick till -47,3 (-36,3) Mkr. Resultatet per aktie före utspädning uppgick till -0,7 (-0,5) kr per aktie. Den underliggande operativa verksamheten, rensat för nedan beskrivna poster, visar ett resultat om -28,1 (-25,2) Mkr. Periodens resultat har påverkats av höga kostnader avseende patenttvister -17,2 (-5,8) Mkr, kostnader för Koncernens personaloptionsprogram -1,8 (-5,7) Mkr samt omräkning av kundfordringar, leverantörsskulder och kassa på grund av valutaförändringar -0,2 (+0,4) Mkr i resultatpåverkan.

Valutapåverkan på Koncernens försäljning har varit negativ -4,3 MSEK medan effekten på Koncernens kostnader och varuinköp varit positiv +5,7 MSEK och har gett en förbättring av nettoresultatet om 5% jämfört med 2009 års valutakurser.

I koncernen uppgår det beräknade skattemässiga underskottet per 31 december 2009 till 873,0 (796,2) Mkr varav 807,3 (722,6) Mkr avsåg moderbolaget. Av underskotten saknade 819,7 (736,0) Mkr tidsbegränsning vad gäller möjligheten till kvittning mot framtida skattemässiga överskott. Det skattemässiga värdet av underskottsavdragen har ej aktiverats.

Nordamerika/USA

Den produkt, NIOX MINO, vilken företaget fokuserar på visar en mycket god tillväxt, +39% i lokal valuta i perioden. Försäljningen i perioden har påverkats negativt av det strategiska beslutet att upphöra med aktiv försäljning av NIOX Flex vilken följaktligen minskat med 45%. Försäljningen för segmentet Nordamerika för delårsperioden blev 11,3 (12,0) Mkr en minskning med 6%. Rensat för valutaeffekter har försäljningen ökat med 4%. Innan det finns en fullt etablerad kostnadsersättning, så kallad reimbursement, drivs försäljningen inom segmentet framförallt av försäljning till läkemedelsbolag och företag som utför kliniska studier. Detta gör att försäljningen kan variera relativt kraftigt mellan kvartalen. En del av den försäljning som genererats i USA har fakturerats läkemedelsföretag i Europa och ingår därmed inte i segmentets omsättning. Försäljning till nya och pågående kliniska studier förväntas fortsätta vara en viktig del av försäljningen i USA.

I samband med att moderbolaget Aerocrine AB köpte de affärsmässiga tillgångarna i Apieron Inc har även ett antal av deras försäljningsrepresentanter anställts i dotterbolaget Aerocrine Inc som en förberedelse inför de förväntade positiva amerikanska riktlinjerna avseende behandling av astma.

I januari 2010 publicerade en grupp läkare och forskare, alla ledare inom astmabehandling i USA, en konsensuspublikation som rekommenderar att mätning av inflammation genom utandad kväveoxid skall ingå som en del av rutinmässig klinisk behandling av astma tillsammans med konventionella metoder.

Rekommendationerna utvecklades under ett slutet möte på National Jewish i Denver, Colorado, vilket är USAs högst rankade sjukhus för behandling av luftvägssjukdomar. Detta är ytterligare ett steg mot att få metoden allmänt accepterad och erhålla en bredare kostnadsersättning.

EU/Övriga världen (RoW)

Försäljningen inom segmentet EU/RoW har för perioden varit under förväntan och nådde 30,8 (42,0) Mkr en minskning om 27%. Rensat för valutaeffekter har försäljningen minskat med 20%. Förklaringen till den svaga försäljningen i segmentet under första kvartalet finns beskriven ovan.

Övriga världen, med Kina och Japan i spetsen, börjar bidra med en viss försäljning. I Japan pågår arbetet med att få NIOX MINO® regulatoriskt godkänd för marknadsföring. Godkännande förväntas under andra halvåret 2010. I Kina är Bolagets produkt godkänd av SFDA och även inkluderad i de nationella riktlinjerna. Beslut avseende kostnadsersättning förväntas i några av de respektive fjorton kinesiska regionerna under året.

Översikt delårsperioden april - juni 2010

Nettoomsättningen för delårsperioden april - juni 2010 visar på en viss återhämtning jämfört med första kvartalet 2010 och uppgick till 24,3 (27,0) Mkr, en minskning med 10 %. Valutarensat är försäljningen på samma nivå som 2009. Andra kvartalet har präglats av en fortsatt återhållsamhet inom Europa men en positiv utveckling i USA. Försäljningen av NIOX MINO ökade valutarensat med 3% under andra kvartalet framförallt drivet av den amerikanska marknaden.

Bruttomarginalen för perioden uppgick till 72% (73%). Marginalen har påverkats negativt av valutaförändringarna och valutarensat uppgått till 73%.

Under perioden har totalt cirka 319 600 tester sålts (påfyllnadstest, nyförsäljning samt filterförsäljning till NIOX® Flex) vilket är en ökning jämfört med motsvarande period 2009 om 14 %. Försäljning av påfyllnadstest utgjorde 252 900 av det totala antalet tester och dessa ökade med 33%.

Resultat för perioden efter skatt uppgick till -18,6 (-15,4) Mkr. Resultatet per aktie före utspädning uppgick till -0,3 (-0,2) kr per aktie. Den underliggande operativa verksamheten, rensat för nedan beskrivna poster, visar ett resultat om -13,6 (-10,5) Mkr. Periodens resultat har påverkats av höga kostnader avseende patenttvister -7,5 (-3,8) Mkr, kostnader för Koncernens personaloptionsprogram +1,6 (-3,5) Mkr samt omräkning av kundfordringar, leverantörsskulder och kassa på grund av valutaförändringar +0,9 (+2,4) Mkr i resultatpåverkan.

Nordamerika/USA

Försäljningen för segmentet Nordamerika för andra kvartalet blev 6,5 (7,2) Mkr en minskning med 10%. Rensat för valutaeffekter har försäljningen på samma nivå som 2009. NIOX MINO visar en mycket god tillväxt, i lokal valuta +32% i perioden.

EU/Övriga världen (RoW)

Försäljningen inom segmentet EU/RoW har för perioden visat en viss återhämtning och nådde 17,8 (19,9) Mkr en minskning om 10%. Rensat för valutaeffekter är försäljningen på samma nivå som 2009. Förklaringen till den något svaga försäljningen i segmentet under andra kvartalet finns beskriven ovan.

Investeringar och Kassaflöde

Koncernens kassa uppgick till 7,5 (50,8) Mkr vid periodens utgång. Av de 7,5 avser 4,8 Mkr utnyttjad checkkredit. Kvarstående att utnyttja av erhållen checkkredit är 13,0 Mkr.

Koncernens investeringar för perioden i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,5 (0,6) Mkr och avser framför allt investeringar i produktionsverktyg. I perioden har Moderbolaget Aerocrine AB köpt de affärsmässiga tillgångarna från det amerikanska bolaget Apieron Incs konkursbo vilket framförallt avsåg patent. Investeringarna i immateriella tillgångar för perioden uppgår till 53,6 (0,1) Mkr.

Kassaflödet för rapportperioden uppgick till -16,1 (-42,8) Mkr varav 30 Mkr avser erhållet banklån under mars 2010 samt för det andra kvartalet -26,5 (-13,0) Mkr.

Moderbolaget

I moderbolaget Aerocrine AB sker den huvudsakliga verksamheten såsom utveckling, marknadsföring samt försäljning. Moderbolaget står för marknadsrisken och dotterbolagen Aerocrine Inc., Aerocrine AG samt Aerocrine Ltd utgör försäljningsbolag med uppgift att marknadsföra och sälja på den nordamerikanska, tyska respektive engelska marknaden. Aerocrine Inc. bedriver förutom försäljningsverksamhet även egen serviceverksamhet. I samband med införandet av koncernens personaloptionsprogram bildades Aerocrine ESOP AB.

Moderbolagets nettoomsättning uppgick för delårsperioden januari - juni 2010 till 45,3 (49,2) Mkr varav försäljning till koncernföretag uppgick till 24,2 (20,5) Mkr. Resultatet efter finansiella poster för perioden uppgick till -45,3 (-35,4) Mkr. Moderbolagets likvida medel uppgick till 4,4 (46,9) Mkr vid periodens utgång. Investeringar i maskiner och inventarier för rapportperioden uppgick till 0,4 (0,0) Mkr samt investeringar i immateriella tillgångar till 53,6 (0,1) Mkr. Investeringen avser köpet av de affärsmässiga tillgångarna i Apieron Inc och avser patent. Moderbolagets resultat har påverkats negativt av koncernens förändrade internprissättningsmodell där moderbolaget står för all marknadsrisk och därmed ger dotterbolagen marknadsföringsbidrag för att bygga och utveckla respektive marknad.

Ägarförhållanden

Totalt fanns per 30 juni 2010 cirka 2 250 aktieägare i Aerocrine AB varav de 7 största svarade för ca 81,9% av rösterna och kapitalet. Totala antalet registrerade aktier i koncernen per den 30/6 2010 uppgår till 66 609 440 aktier. Största ägare per den 30/6 2010 i koncernen är Investor Investments Europe Ltd (26%), HealthCap Holding KB (23%), H & B Holding Ltd (11%), Life Equity Sweden KB (10%), Tredje AP-fonden (4%), Swedestart Life Science KB (4%), Phadia Holding AB (4%) samt dessutom innehar koncernens grundare cirka 1 %.

Totalt antal utgivna och gällande teckningsoptioner är per den 30/6 2010, 548 824 stycken. Dessa teckningsoptioner, med en lösenkurs om 14,86 kronor per aktie, förfaller per den 30/9 2010. Beslutade personaloptionsprogram (2007 samt 2009) kan maximalt innebära att under perioden 2009 – 2018 ytterligare 4 250 931, av vilka 117 529 aktier tecknats, aktier ges ut. För full beskrivning av dessa program se www.aerocrine.se. Vid full konvertering av samtliga utestående personaloptionsprogram skulle antalet aktier uppgå till 71 291 666 aktier.

Personal och organisation

Totalt antal anställda i koncernen vid periodens utgång uppgår till 56 (53) personer varav 28 (28) i Sverige.

Valberedning 2010 – 2011

Vid Årsstämma den 27 april 2010 beslutades att ny valberedning skall utgöras av representanter för de fyra röstmässigt största aktieägarna (ägargrupperade) samt styrelsens ordförande intill dess sammansättning av nästkommande valberedning offentliggjorts.

Finansiering

I syfte att förbereda marknadsintroduktionen av kommande hemvårdsprodukter, kapitalisera på förväntade förbättrade marknadsvillkor på den amerikanska marknaden samt kraftfullt försvara Bolagets patent och därmed aktieägarnas värde, har Bolagets styrelse bedömt att Bolagets finansiella position bör förstärkas. Bolaget har därför anlitat en finansiell rådgivare och inlett en process för att säkerställa det långsiktiga kapitalbehovet. Bolaget förstärkte under första kvartalet 2010 sin finansiella situation genom bankkrediter i form av lån (30 Mkr) och en ökad rörelsekredit (20 Mkr). Banklånet avser en bryggfinansiering för att finansiera Bolagets verksamhet tills pågående finansieringsprocess är avslutad.

I företagets pågående finansieringsprocess arbetas både med en riktad nyemission till nya investerare och en företrädesemission där nuvarande aktieägare kommer erbjudas möjligheten att teckna. Dessutom kommer en kvittningsemmission att genomföras av det lån om 7 MUSD som Bolaget erhöll från Investor, HealthCap och Life Equity Sweden i samband med köpet av de affärsmässiga tillgångarna från Apierons konkursbo i maj.

Styrelsen gör bedömningen att dessa åtgärder kommer att tillföra Bolaget tillräckligt kapital för de närmaste tolv månaderna med nuvarande strategiska prioriteringar, förväntad försäljningsutveckling och aktivitetsnivå.

Kontrollbalansräkning

Då Bolagets styrelse funnit skäl att anta att Bolagets egna kapital per den sista maj understeg hälften av det registrerade aktiekapitalet beslutade styrelsen att upprätta och låta revisorn granska en kontrollbalansräkning

per den 31 maj 2010. Enligt den granskade kontrollbalansräkningen var Bolagets aktiekapital intakt.

Uppdatering avseende patenttvister

Aerocrine är och har varit inblandat i ett antal rättsprocesser som anses vara typiska för verksamheten. Hit hör tvister avseende intrång i immateriella rättigheter, vissa patents giltighet samt kommersiella tvister. Nedan beskrivs ärenden där viktigare förändringar skett sedan de sist kommenterades. Beträffande flertalet av de anspråk som Aerocrine är inblandat i är det inte möjligt att göra en rimlig uppskattning av den eventuella förväntade ekonomiska effekten av de rättsliga processernas slutliga avgörande. I dessa fall informerar Aerocrine endast om målets karaktär och fakta men ingen avsättning görs. När det gäller mål där förlikning har nåtts eller beslut meddelats, eller när kvantifierbara böter eller straff utdömts och inte är föremål för överklagan, eller när en förlust är sannolik och Bolaget har kunnat göra en rimlig bedömning av förlusten, redovisar Bolaget förlusten eller gör en avsättning motsvarande den bästa möjliga uppskattningen av den förväntade förlusten. Detta ställningstagande skulle kunna ändras över tid och det går därför inte att lämna några garantier för att förluster som någon process eller utredning kommer att leda till inte kommer att överstiga de avsättningar som bokförts.

Aerocrine är för närvarande inblandat i patenttvist med ett bolag, Medisoft P.A.E. i Tyskland. Avseende tidigare tvist med Apieron Inc. i USA och Tyskland är denna avslutad då Apieron den 30 mars begärde sig själva i likvidation enligt den amerikanska konkurslagstiftningens Chapter 7 och Aerocrine därefter förvärvade alla affärstillgångar från konkursboet. Detta innefattar de patent under vilka Apieron hade motstämt Aerocrine i USA och Tyskland. Aerocrine har kvarstående fordringar gentemot konkursboet avseende Apierons patentintrång före sin begäran om konkurs.

Aerocrine avser att driva dessa mål baserat på omständigheterna i respektive mål. Aerocrine har stark tillit till, och kommer att kraftfullt försvara, sina immateriella rättigheter relaterade till sina produkter och metoden att mäta utandad kväveoxid.

Förvärv av affärsmässiga tillgångar i USA från Apieron Inc's konkursbo

I samband med att Koncernens amerikanska konkurrent, Apieron Inc, begärde sig själva i likvidation enligt den amerikanska konkurslagstiftningens Chapter 7 lades samtliga affärstillgångar ut till försäljning. För att stänga pågående tvister gentemot Aerocrine avseende påstådda patentintrång samt skapa en mycket stark plattform där samtliga immateriella rättigheter inom området skulle vara under Aerocrines kontroll, beslutade styrelsen att Aerocrine skulle köpa de utbudna tillgångarna. Köpet gjordes via en auktion förrättad av konkursdomstolen. Via budgivning vann Aerocrine auktionen och köpet genomfördes till ett pris om 7,1 MUSD finansierat via lån om 7 MUSD från tre av Bolagets huvudägare Investor, HealthCap samt Life Equity Sweden.

Nyemission/Konvertering optioner

Under delårsperioden har 39 677 aktier tecknats med utnyttjande av optionsrätter.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, vilket överensstämmer med svensk lag genom tillämpning av Rådet för Finansiell Rapportering RFR 1.3, Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt RFR 2.3, Redovisning för juridiska personer, avseende moderbolaget.

Nya redovisningsprinciper 2010

Samma redovisningsprinciper, definitioner avseende nyckeltal och beräkningsmetoder tillämpas som i senaste årsredovisningen. Inga nya standarder har trätt i kraft som påverkar Aerocrines ställning eller resultat.

Risker

Aerocrines väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar, men inte uteslutande, finansiella risker såsom framtida resultatutveckling, finansiering, valuta- och kreditrisker. Förutom marknadsrisker finns även risker förenade med Aerocrines verksamhet såsom erhållande av nödvändiga myndighetstillstånd, produktutveckling, patent och immateriella rättigheter, produktansvar och framtidsinriktad information som kan beröra bolaget. Ytterligare information avseende bolagets riskexponering återfinns på sidorna 18 och 19 i Aerocrines årsredovisning för 2009 samt i noteringsprospektet daterat den 12 juni 2007 på sidorna 5 – 9.

Informationstillfällen 2010

Delårsrapport tredje kvartalet 2010

1 november 2010 kl 8.00

Bokslutskommuniké 2010

24 februari 2011 kl 8.00

Solna den 23 juli 2010

styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de bolag som ingår i koncernen står inför.

Paul de Potocki

Verkställande direktör och koncernchef

Lars Gatenbeck

Styrelseledamot

Staffan Lindstrand

Styrelseledamot

Yvonne Mårtensson

Styrelseledamot

Anders Williamsson

Styrelsens ordförande

Lars Gustafsson

Styrelseledamot

Magnus Lundberg

Styrelseledamot

Karl Swartling

Styrelseledamot

Aerocrine AB (publ) Org nr 556549-1056

Aerocrine AB (publ), Sundbybergsvägen 9, 171 21, Solna.

Telefon 08 629 07 80. Telefax 08 629 07 81.

E-mail: info@aerocrine.com. Hemsida: www.aerocrine.se

Denna delårsrapport har ej varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

Resultaträkningar, koncernen (Tkr)

	2010-04-01 2010-06-30	2009-04-01 2009-06-30	2010-01-01 2010-06-30	2009-01-01 2009-06-30	2009-01-01 2009-12-31
Nettoomsättning	24 272	27 033	42 099	53 928	98 826
Kostnader för sålda varor	-6 789	-7 392	-12 258	-15 972	-29 824
Bruttoresultat	17 483	19 641	29 841	37 956	69 002
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-17 007	-17 239	-32 889	-39 598	-71 172
Administrationskostnader	-4 391	-5 683	-10 362	-11 135	-23 830
Utvecklingskostnader	-15 363	-10 806	-33 626	-24 143	-57 273
Övriga rörelseintäkter	740	197	916	601	881
Övriga rörelsekostnader	-584	-	-1 698	-709	-1 645
Rörelseresultat	-19 122	-13 890	-47 818	-37 028	-84 037
Finansiella intäkter	1 551	-	1 573	722	1 479
Finansiella kostnader	-1 026	-1 556	-1 084	-21	-2 512
Resultat före skatt	-18 597	-15 446	-47 329	-36 327	-85 070
Inkomstskatt	0	6	0	6	-19
Periodens resultat	-18 597	-15 440	-47 329	-36 321	-85 089
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	-18 597	-15 440	-47 329	-36 321	-85 089
Övrig information:					
Genomsnittligt antal utestående aktier	66 576 376	66 492 758	66 541 500	66 492 332	66 496 436
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	69 902 064	66 492 758	69 955 343	66 492 332	69 687 827
Resultat per aktie, kr (före och efter utspädning)*	-0,3	-0,2	-0,7	-0,5	-1,3
Resultat per aktie, kr (efter utspädning)*	-	-	-	-	-
* Resultat per aktie efter utspädning redovisas ej då utspädningen skulle ge ett bättre resultat per aktie					
Avskrivningar ingående i rörelsens kostnader	2 053	1 528	3 429	3 151	5 942
- varav immateriella anläggningstillgångar	814	130	949	259	507
- varav materiella anläggningstillgångar	1 239	1 398	2 480	2 892	5 435
Rapport över totalresultatet					
Periodens resultat	-18 597	-15 440	-47 329	-36 321	-85 089
Övrigt totalresultat för perioden:					
Omräkningsdifferenser utländska verksamheter	-66	75	-254	1	-137
Summa övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-66	75	-254	1	-137
Summa totalresultat för perioden	-18 663	-15 365	-47 583	-36 320	-85 226
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	-18 663	-15 365	-47 583	-36 320	-85 226

AEROCRINE, Koncernen

RESULTATRÄKNINGAR	Q2-2010	Q1-2010	Q4-2009	Q3-2009	Q2-2009	Q1-2009	Q4-2008	Q3-2008	Q2-2008
Periodens nettoomsättning	24 272	17 827	25 900	18 998	27 033	26 895	21 102	19 890	20 510
Bruttoresultat	17 483	12 358	17 115	13 931	19 641	18 315	14 164	12 595	13 190
Bruttomarginal %	72%	69%	66%	73%	73%	68%	67%	63%	64%
Periodens omkostnader	-36 605	-41 054	-34 879	-43 176	-33 531	-41 453	-51 098	-34 632	-54 490
Rörelseresultat	-19 122	-28 696	-17 764	-29 245	-13 890	-23 138	-36 934	-22 037	-41 300
Resultat från finansiella investeringar	525	-36	749	-2483	-1556	2257	3041	3623	873
Periodens resultat före skatt	-18 597	-28 732	-17 015	-31 728	-15 446	-20 881	-33 893	-18 414	-40 427
Inkomstskatt	0	0	-14	-11	6	0	19	-9	-10
Periodens resultat efter skatt	-18 597	-28 732	-17 029	-31 739	-15 440	-20 881	-33 874	-18 423	-40 437

Koncernens Balansräkning (Tkr)

	2010-06-30	2009-06-30	2009-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	54 229	1 806	1 587
Materiella anläggningstillgångar	8 088	11 734	9 761
Finansiella anläggningstillgångar	980	-	906
Summa anläggningstillgångar	63 297	13 540	12 254
Omsättningstillgångar			
Varulager	18 537	18 982	13 062
Kortfristiga fordringar	22 033	25 919	18 365
Likvida medel	7 498	50 825	24 322
Summa omsättningstillgångar	48 068	95 726	55 749
Summa tillgångar	<u>111 365</u>	<u>109 266</u>	<u>68 003</u>
	2010-06-30	2009-06-30	2009-12-31
EGET KAPITAL			
Eget kapital hänförligt till Moderföretagets aktieägare	-13 174	76 761	31 649
SKULDER			
Långfristiga skulder	11 530	3 579	7 528
Kortfristiga skulder	113 009	28 926	28 826
Summa eget kapital och skulder	<u>111 365</u>	<u>109 266</u>	<u>68 003</u>

Förändringar i eget kapital, Koncernen (Tkr)

	Hänförligt till moderföretagets aktieägare			
	Aktie kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Ansamlad förlust inklusive årets resultat	Summa Eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2008	22 984	748 722	-636 098	135 608
Periodens resultat	-	-	-76 474	-76 474
Personaloptionsprogram:				
-värde på anställdas tjänstgöring	-	-	11 726	11 726
Utgående balans per 30 juni 2008	22 984	748 722	-700 846	70 860
Ingående balans per 1 januari 2009	33 246	821 487	-747 261	107 472
Periodens resultat	-	-	-36 320	-36 320
Nyemissioner	3			3
Emissionsutgifter		-1		-1
Personaloptionsprogram:				
-värde på anställdas tjänstgöring	-	-	5 607	5 607
Utgående balans per 30 juni 2009	33 249	821 486	-777 974	76 761
Ingående balans per 1 januari 2010	33 251	821 488	-823 090	31 649
Periodens resultat	-	-	-47 583	-47 583
Nyemissioner	53			53
Personaloptionsprogram:				
-värde på anställdas tjänstgöring	-	-	2 707	2 707
Utgående balans per 30 juni 2010	33 304	821 488	-867 966	-13 174

Koncernens kassaflödesanalys (Tkr)

	2010-01-01 2010-06-30	2009-01-01 2009-06-30	2009-01-01 2009-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
före förändring av rörelsekapitalet	-42 566	-27 002	-63 863
Summa förändring av rörelsekapital	-7 148	-15 144	-1 886
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-49 714	-42 146	-65 749
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-49 261	-627	-2 754
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	82 889	2	6
Periodens kassaflöde	-16 086	-42 771	-68 497
Minskning/ökning av likvida medel			
Likvida medel vid årets början	24 322	93 064	93 064
Kursdifferens i likvida medel	-738	532	-245
Likvida medel vid periodens slut	7 498	50 825	24322

AEROCRINE, Koncernen

	2010-01-01	2009-01-01	2009-01-01
NYCKELTAL	2010-06-30	2009-06-30	2009-12-31
Nettoomsättning Tkr	42 099	53 928	98 826
Bruttomarginal %	71 %	70%	70%
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital %	neg	neg	neg
Soliditet %	-12 %	70%	47%
Nettoskuldsättningsgrad ggr	0,57	-0,66	-0,77
Kassalikviditet %	26%	265%	148%
Medeltal anställda	52	60	56
Investeringar, Tkr	54 072	627	-1 848
Antalet utestående teckningsoptioner	548 824	548 824	548 824
Kostnader för forskning och utveckling, Tkr	33 626	24 143	57 273
FoU-kostnader i % av totala kostnader	43 %	32%	37%

	2010-01-01	2009-01-01	2009-01-01
Data per aktie	2010-06-30	2009-06-30	2009-12-31
Antal aktier vid periodens slut (före utspädning)	66 609 440	66 491 905	66 502 911
Antal aktier vid periodens slut (efter utspädning) ¹⁾	69 768 487	66 497 024	69 488 533
Genomsnittligt antal aktier (före utspädning)	66 541 500	66 492 332	66 496 436
Genomsnittligt antal aktier (efter utspädning) ¹⁾	69 955 343	66 492 332	69 687 827
Eget kapital per aktie, kr, före utspädning	-0,20	1,15	0,48
Eget kapital per aktie, kr, efter utspädning ¹⁾	-0,19	1,15	0,46
Resultat per aktie, kr (före utspädning)	-0,7	-0,5	-1,3

¹⁾Resultat per aktie efter utspädning redovisas ej då utspädningen skulle ge ett bättre resultat per aktie. Antal aktier efter utspädning inkluderar ej några utstående teckningsoptioner då lösenpriset översteg marknadsvärde.

Definitioner

Bruttomarginal

Bruttoresultat i procent av årets nettoomsättning

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen

Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital

Resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital

Resultat per aktie

Nettoresultat dividerat med genomsnittligt antal aktier före och efter full utspädning

Genomsnittligt antal aktier

Antal aktier justerat för under året gjorda emissioner (före utspädning) samt utestående optionsprogram (efter utspädning)

Eget kapital per aktie

Eget kapital (justerat med utspädnings-effekt) dividerat med antalet aktier vid periodens slut före och efter full utspädning

Nettoskuldsättningsgrad

Räntebärande skulder med avdrag för kortfristiga placeringar samt likvida medel dividerat med eget kapital

Kassalikviditet

Omsättningstillgångar, exklusive lager och pågående arbete, i förhållande till kortfristiga skulder

Segmentsredovisning

SEGMENT

Segment - Intäkter	Nordamerika	EU/ROW	Totalt
2010-04-01 - 2010-06-30			
Intäkter från externa kunder	6 451	17 821	24 272
Summa intäkter	6 451	17 821	24 272
2009-04-01 - 2009-06-30			
Intäkter från externa kunder	7 158	19 874	27 032
Summa intäkter	7 158	19 874	27 032

Segment - Intäkter	Nordamerika	EU/ROW	Totalt
2010-01-01 - 2010-06-30			
Intäkter från externa kunder	11 292	30 807	42 099
Summa intäkter	11 292	30 807	42 099
2009-01-01 - 2009-06-30			
Intäkter från externa kunder	11 954	41 973	53 927
Summa intäkter	11 954	41 973	53 927

Segmentens tillgångar	2010-06-30	2009-06-30
Nordamerika	14 974	18 976
EU/ROW	96 391	90 290
Totalt	111 365	109 266

Segment - lönsamhetsmått	2010-04-01 - 2010-06-30	2009-04-01 - 2009-06-30	2010-01-01 - 2010-06-30	2009-01-01 - 2009-06-30
EBIT Nordamerika	-11 526	-10 130	-17 637	-17 398
EBIT EU/ROW	-7 596	-3 760	-30 181	-19 630
Summa EBIT för rapporterbara segment	-19 122	-13 890	-47 818	-37 028
Finansiella intäkter	1 551	0	1 573	722
Finansiella kostnader	-1 026	-1 556	-1 084	-21
Koncernen - Resultat före skatt	-18 597	-15 446	-47 329	-36 327

Moderbolaget

Moderföretagets Resultaträkningar (Tkr)

	2010-01-01 2010-06-30	2009-01-01 2009-06-30	2009-01-01 2009-12-31
Nettoomsättning	45 263	49 249	93 094
Kostnader för sålda varor	-15 251	-16 135	-30 963
Bruttoresultat	30 012	33 114	62 131
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-33 088	-36 010	-71 598
Administrationskostnader	-8 825	-9 654	-21 103
Utvecklingskostnader	-33 626	-24 143	-57 273
Övriga rörelseintäkter	853	599	829
Övriga rörelsekostnader	-1 670	-650	-1 573
Rörelseresultat	-46 344	-36 744	-88 587
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	2 128	1 318	2 542
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 085	-21	-2 512
	1 043	1 297	30
Resultat efter finansiella poster	-45 301	-35 447	-88 557
Skatt på periodens resultat	-	-	-
Periodens resultat	-45 301	-35 447	-88 557

Moderföretagets Balansräkningar (Tkr)

	2010-06-30	2009-06-30	2009-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	54 229	1 806	1 587
Materiella anläggningstillgångar	3 903	4 471	4 534
Finansiella anläggningstillgångar	29 047	34 129	24 505
Summa anläggningstillgångar	87 179	40 406	30 626
Omsättningstillgångar			
Varulager	14 010	13 266	10 171
Kortfristiga fordringar	16 074	18 085	14 856
Kassa och bank	4 386	46 892	21 121
Summa omsättningstillgångar	34 470	78 243	46 148
Summa tillgångar	121 649	118 649	76 774
	2010-06-30	2009-06-30	2009-12-31
EGET KAPITAL			
Eget kapital	2 667	94 524	45 207
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Avsättningar	6 095	2 877	7 302
Checkkredit	4 812	-	-
Kortfristiga skulder	108 075	21 248	24 265
Summa skulder och eget kapital	121 649	118 649	76 774
Ställda säkerheter	20 000	3 000	3 000
Ansvarsförbindelser	inga	inga	76