

8 februari 2018

Hög tillväxttakt och kraftigt förbättrat resultat

Fjärde kvartalet okt-dec 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 188,9 MSEK (179,1), vilket är en ökning med 5,4 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Till jämförbara valutakurser¹⁾ ökade omsättningen med 7,1 procent.
- Rörelseresultatet ökade med 34 procent till 32,3 MSEK (24,1)
- Resultat efter skatt ökade med 98 procent till 34,6 MSEK (17,5).
- Resultat per aktie var 0,54 SEK (0,27) före och efter utspädning
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 66,2 MSEK (42,4)
- Nettokassan¹⁾ per den 31 december uppgick till 174,3 MSEK (128,6)
- Biotage hade vid rapportperiodens utgång inget innehav av egna aktier. Inga aktier har förvärvats inom ramen för det återköpsprogram som beslutades vid årsstämman 2017.
- Den 6 december ingick Biotage avtal om förvärv av samtliga aktier i det privatägda bolaget Horizon Technology Inc. (Horizon) i New Hampshire USA

Helåret jan-dec 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 748,1 MSEK (667,9), vilket är en ökning med 12,0 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Till jämförbara valutakurser ökade nettoomsättningen med 12,7 procent.
- Rörelseresultatet ökade med 35 procent till 133,6 MSEK (99,1)
- Resultat efter skatt ökade till 138,7 MSEK (92,8)
- Resultat per aktie var 2,14 SEK (1,43) före och efter utspädning
- Kassaflödet från löpande verksamhet uppgick till 168,9 MSEK (139,1)
- Utdelning till aktieägarna har lämnats i maj med 80,9 MSEK (80,9)
- Styrelsen avser att föreslå årsstämman en utdelning till aktieägarna avseende 2017 om 1,40 SEK (1,25) per aktie. Enligt utdelningspolicyn ska Biotage dela ut minst 50 procent av nettovinsten.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

- Den 16 januari tillträdde Biotage förvärvet av Horizon. Köpesumman uppgick till ca 17,8 MUSD, motsvarande ca 143 MSEK²⁾, varav företagsvärde ca 16,2 MUSD och kassa ca 1,6 MUSD.

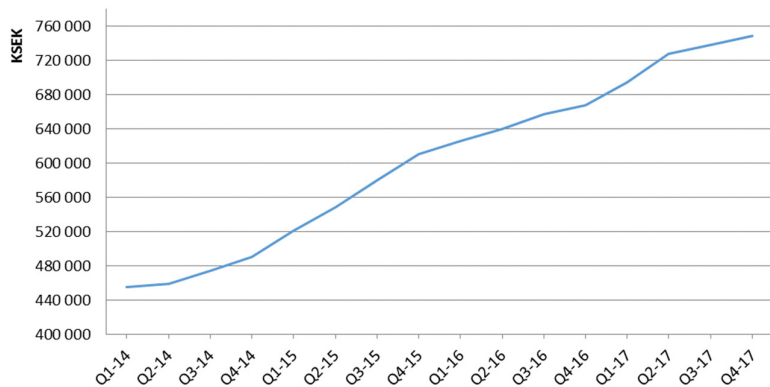
1) Se definition sid 16-17

2) Baserat på en växelkurs SEK/USD om 8,02

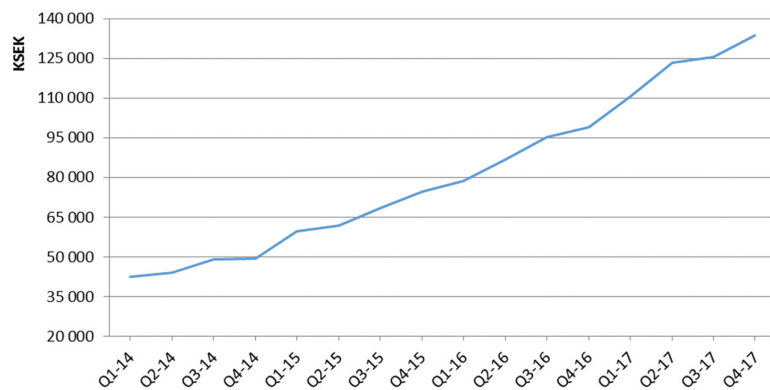
Koncernens resultatutveckling i sammandrag

Belopp i MSEK	Kvartal 4	Kvartal 4	12 mån	12 mån
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
	2017	2016	2017	2016
Nettoomsättning	188,9	179,1	748,1	667,9
Kostnad sålda varor	-73,3	-73,3	-291,5	-282,1
Bruttoresultat	115,6	105,9	456,7	385,8
Rörelsens kostnader	-83,4	-81,8	-323,0	-286,7
Rörelseresultat (EBIT)	32,2	24,1	133,6	99,1
Finansiella poster	0,0	-5,9	2,6	-6,7
Resultat före skatt	32,2	18,2	136,3	92,4
Skatt	2,4	-0,7	2,5	0,4
Periodens resultat	34,6	17,5	138,7	92,8
<i>Bruttomarginal</i>	61,2%	59,1%	61,0%	57,8%
<i>Rörelsemarginal (EBIT)</i>	17,1%	13,4%	17,9%	14,8%

Nettoomsättning rullande 12 månader*



Rörelseresultat (EBIT) rullande 12 månader*



*Se definition sid 16-17

Kommentar av VD Torben Jørgensen

När jag summerar året som har gått kan jag konstatera att 2017 överträffar våra förväntningar och är Biotages bästa år hitintills. Vi rapporterar omsättningsrekord med 748 MSEK för helåret och ökar kassaflödet för den löpande verksamheten med hela 30 MSEK till 169 MSEK.

Samtliga geografiska regioner växer under året mer än vårt finansiella tillväxtmål om 8 procent och sammantaget visar Biotage en försäljningstillväxt om 12 procent.

Rörelseresultatet (EBIT) förbättras under 2017 med 35 procent. Rörelsemarginalen för kvartalet är drygt 17 procent och för helåret nästan 18 procent. Vi har härmed också mött vårt andra finansiella mål - en genomsnittlig rörelsemarginal om 15 procent sett över de tre senaste åren.

Ett kontinuerligt effektiviseringsarbete i kombination med en ökad försäljning gör att Biotage växer med ökad lönsamhet. Bruttomarginalen är ca 61 procent för såväl kvartalet som året.

Systemförsäljningen stod under 2017 för 47 (45) procent av omsättningen och eftermarknadsprodukter 53 (55) procent. Främsta orsaken till att vi inte kommit närmare vårt strategiska fördelningsmål om 40/60 är de fortsatta framgångarna i Kina där vi nästan uteslutande säljer system.

Under 2017 genomförde Biotage en lyckad lansering av en ny generation av industningssystemet TurboVap®. Produkten togs väl emot i samtliga våra regioner. Under årets sista kvartal hade vi en stark tillväxt inom produktområdet Industrial Products, som utgjorde 9 procent av periodens försäljning. Framgången är ett resultat av bland annat en ökad säljinsats i framförallt Europa och kundernas uppskattning av den kvalitet som vi levererar.

Vi noterar också ett ökat intresse för våra produkter inom peptidsyntes. Efter lanseringen av Biotage® SNAP Bio för flash-rening av peptider erbjuder nu Biotage kunderna också inom detta område lösningar som även innefattar förbrukningsvaror.

Genom förvärvet av Horizon Technology får vi tillgång till viktig kunskap och nya produkter som stärker vårt erbjudande för analytisk kemi inom miljö och livsmedel. Merparten av kostnaderna för att genomföra förvärvet har tagits under det fjärde kvartalet. Vi ser nu fram mot att utveckla detta produkt erbjudande och öka dess globala marknadspenetration genom vår etablerade direktförsäljningsorganisation.

Vad gäller utökad direktförsäljning följer vi planen för vår etablering i Indien där de första rekryteringarna av nya medarbetare är på plats.

Geografiskt sett är det fortsatt Amerika som utgör den största marknaden. Den starkaste tillväxten ser vi dock i Asien med tvåsiffrig procenttillväxt och där Sydkorea mer än fördubblar försäljningen i förhållande till föregående år. Även i Europa växer omsättningen med tvåsiffrig procenttal under 2017.

Sammanfattningsvis ser jag med tillförsikt fram mot 2018. Som vanligt kommer året säkert att innehålla både utmaningar och möjligheter. Till den del vi själva kan påverka utvecklingen känner jag att vi är väl rustade.

Koncernens resultat, ekonomiska ställning och kassaflöde

Fjärde kvartalet oktober - december 2017

Koncernens nettoomsättning under det fjärde kvartalet 2017 uppgick till 188,9 MSEK (179,1) vilket är en ökning med 5,4 procent. Till jämförbara valutakurser ökade omsättningen med 7,1 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Amerika utgjorde den största marknaden med 43 (43) procent av nettoomsättningen. EU-området stod för 28 (32) procent, Japan 13 (11) procent, Kina 9 (8) procent, Sydkorea 3 procent (1), EMEA 2 procent (3) och APAC 2 procent (2).

Koncernens bruttomarginal förbättrades till 61,2 procent (59,1). Effektivitetsförbättringar i produktionen fortsätter att bidra till ökad lönsamhet. Omsättningens fördelning mellan system och eftermarknadsprodukter var 45 procent (45) respektive 55 procent (55).

Rörelsekostnaderna uppgick till 83,3 MSEK (81,8) varav försäljningskostnader 55,0 MSEK (53,6). Kostnader för forskning och utveckling ökar med 3,1 MSEK till 14,5 MSEK (11,4) medan administrationskostnaderna minskar med 0,6 MSEK till 16,3 MSEK (16,8). Övriga rörelseposter om 2,3 MSEK (0,1) består framförallt av valutaeffekter på rörelserelaterade skulder och fordringar samt Biotages andel av resultatet i intressebolaget Chreto vilket för kvartalet var -0,5 MSEK (-0,4).

Rörelseresultatet förbättrades med 34 procent till 32,2 MSEK (24,1) och rörelsemarginalen (EBIT) ökade till 17,1 procent (13,4). Finansnettot uppgick till 0,0 MSEK (-5,9). Skillnaden jämfört med motsvarande period föregående år förklaras främst av resultat från valutasäkringstransaktioner. Resultat efter skatt ökade till 34,6 MSEK (17,5). Redovisat skatt har påverkats positivt genom aktivering av historiska skattemässiga underskott.

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 66,2 MSEK (42,4). Investeringarna uppgick till 11,8 MSEK (16,4). Av- och nedskrivningar uppgick till 8,5 MSEK (8,6). Balanserade utgifter för utvecklingsarbete svarade för 7,7 MSEK (8,8) av investeringarna och 4,8 MSEK (4,5) av av- och nedskrivningarna.

Helåret januari-december 2017

Koncernens nettoomsättning ökade med 12,0 procent till 748,1 MSEK (667,9). Till jämförbara valutakurser har nettoomsättningen ökat med 12,7 procent. Amerika utgjorde den största marknaden med 42 (44) procent av nettoomsättningen. EU-området stod för 30 (30) procent, Japan 12 (13) procent, Kina 9 (8) procent, Sydkorea 3 procent (1), EMEA 2 procent (2) och APAC 2 procent (2).

Koncernens bruttomarginal förbättrades till 61,0 procent (57,8). System stod för 47 (45) procent av omsättningen och eftermarknadsprodukter 53 (55) procent.

Rörelsekostnaderna uppgick till 323,0 MSEK (286,7). Ökningen förklaras främst av att försäljningskostnaderna ökade med 18,3 MSEK till 207,6 MSEK (189,3) till följd av utökad säljkår. Kostnaderna för forskning och utveckling ökade med 6,8 MSEK till 56,0 MSEK (49,2) medan kostnaderna för administration minskade med 1,3 MSEK till 54,7 MSEK (56,0). Övriga rörelseposter som framförallt består av valutaeffekter på rörelserelaterade skulder och fordringar samt Biotages andel av resultatet i

intressebolaget Chreto, -1,2 MSEK (-0,4), var för året -4,7 MSEK (7,8), således en negativ effekt om 12,5 MSEK mellan åren.

Rörelseresultatet förbättrades med 35 procent till 133,6 MSEK (99,1) motsvarande en rörelsemarginal (EBIT) på 17,9 procent (14,8). Finansnettot uppgick till 2,6 MSEK (-6,7). Resultat efter skatt ökade till 138,7 MSEK (92,8), vilket är en ökning med 50 procent.

Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades till 168,9 MSEK (139,1). Investeringarna uppgick till 36,9 MSEK (67,7) varav förvärvet av aktier i Chreto utgjorde 19,3 MSEK av jämförelsebeloppet för föregående år. Av- och nedskrivningar uppgick till 34,2 MSEK (43,8). Balanserade utgifter för utvecklingsarbete stod för 22,8 MSEK (32,1) av investeringarna och 18,6 MSEK (29,3) av av- och nedskrivningarna.

Balansposter

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 december 2017 till 174,3 MSEK (128,6). Koncernen hade inga räntebärande skulder varken vid rapportperiodens eller jämförelseperiodens utgång. Nettokassan per den 31 december uppgick därmed till 174,3 MSEK (128,6). Under året har 80,9 MSEK (80,9) lämnats i utdelning till aktieägarna.

Koncernen redovisar per den 31 december en total goodwill på 104,0 MSEK (104,0). Redovisad goodwill är hänförlig till de under 2010 gjorda förvärven av MIP Technologies AB och två produktlinjer från Caliper Life Sciences Inc.

Övriga immateriella anläggningstillgångar uppgick till 118,6 MSEK (116,0). Av detta utgjorde patent och licensrättigheter 23,6 MSEK (25,2), och balanserade utvecklingskostnader 95,0 MSEK (90,8).

Det egna kapitalet per den 31 december uppgick till 608,6 MSEK (563,2). Förändringen av eget kapital under året förklaras främst av nettoresultatet med 138,7 MSEK (92,8) och utdelning till aktieägarna -80,9 MSEK (-80,9).

Återköpsprogram

Biotage hade vid rapportperiodens utgång inget innehav av egna aktier. Inga aktier har förvärvats inom ramen för det återköpsprogram som beslutades vid årsstämman 2017. Fullständiga handlingar från årsstämman finns på www.biotage.com.

Patenttvist i USA

Den 16 augusti 2017 offentliggjordes att en förlikning nåtts under vänskapliga villkor avseende Biotages påstådda patentintrång av Scientific Plastic Products amerikanska patent US 8,066,875 och 8,070,957. Biotage har inte medgivit något ansvar och inga krav utestår mot Biotage. Då Biotages bedömning har varit att bolaget i sak har haft en stark ställning och att motparten saknat fog för påstått patentintrång har inga reserveringar redovisats med anledning av den tidigare tvisten, varför inte heller förlikningen ger några effekter i Biotages redovisning.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Den 6 december ingick Biotage avtal om förvärv av samtliga aktier i det privatägda bolaget Horizon Technology Inc. baserat i New Hampshire, USA, och den 16 januari tillträdde Biotage förvärvet. Köpesumman uppgick till ca 17,8 MUSD (ca 143 MSEK) varav företagsvärdet ca 16,2 MUSD och kassa ca 1,6 MUSD. I samband med transaktionen har ett lån om 150 MSEK upptagits inom ramen för en s. k. Revolving Credit Facility.

Personal

Koncernen hade 349 anställda den 31 december jämfört med 342 den 30 september och 323 vid ingången av 2017.

Moderbolaget

Koncernens moderbolag Biotage AB har helägda dotterbolag i Sverige, USA, Storbritannien, Tyskland, Frankrike, Italien, Japan, Kina, Sydkorea och, sedan oktober 2017, i Indien. Moderbolaget svarar för koncernledning, strategisk affärsutveckling samt administrativa funktioner på koncernnivå och gentemot dotterföretag.

Moderbolagets nettoomsättning uppgick för det fjärde kvartalet till 0,6 MSEK (0,6) och för helåret till 2,3 MSEK (2,3). Rörelsekostnaderna uppgick till 5,1 MSEK (6,1) för kvartalet och 20,9 MSEK (21,4) för året. Rörelseresultatet var -4,5 MSEK (-5,5) för kvartalet och -18,6 MSEK (-19,1) för året.

Moderbolagets finansnetto var 85,3 MSEK (80,8) för kvartalet och 88,5 MSEK (83,3) för året. Moderbolagets resultat efter finansiella poster var för kvartalet 80,8 MSEK (75,3) och för året 70,0 MSEK (64,2).

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick under kvartalet till 0,3 MSEK (0,4) och under året till 1,7 MSEK (1,8). Moderbolagets kassa och bank uppgick per den 31 december till 1,5 MSEK (1,4) jämfört med 0,7 MSEK den 30 september.

Risker och osäkerheter

Biotage är som internationell koncern exponerad för olika risker vilket påverkar möjligheterna att nå de uppsatta målen. Det rör sig om operationella risker, såsom risk att konkurrenssituationer påverkar prisnivåer och försäljningsvolymmer samt risk att konjunkturutvecklingen på de marknader och inom de segment där koncernen verkar inte är stabil. Det rör sig även om finansiella risker såsom valutarisker, ränterisker och kreditrisker. Ingen avgörande förändring av väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer har skett under perioden. Vår bedömning är därmed oförändrad jämfört med den redogörelse för Biotages risker, osäkerhetsfaktorer samt hantering av desamma som finns i bolagets årsredovisning för 2016. Läsare som önskar ta del av årsredovisningen kan hämta denna från Biotages hemsida www.biotage.com, rekvirera från adress Biotage AB, Box 8, 751 03, Uppsala eller info@biotage.com.

Kommande rapporttillfällen

Årsstämma 2018 hålls den 26 april 2018.

Delårsrapport för det första kvartalet 2018 publiceras den 26 april 2018.

Delårsrapport för det andra kvartalet 2018 publiceras den 16 juli 2018.

Delårsrapport för det tredje kvartalet 2018 publiceras den 6 november 2018.

Bokslutskommuniké för 2018 publiceras den 7 februari 2019.

Årsredovisningen för 2017 planeras att offentliggöras vecka 14 2018.

Samtliga rapporter finns från och med angivet datum tillgängliga på Biotages hemsida.

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Uppsala den 8 februari 2018

Torben Jörgensen

Verkställande direktör och koncernchef

För vidare information:

Torben Jörgensen, VD och Koncernchef, tel: 0707 49 05 84

Erika Söderberg Johnson, Finansdirektör, tel: 0707 20 48 20

Denna information är sådan information som Biotage AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 8 februari 2018 kl. 08.30 CET.

Om Biotage

Biotage erbjuder effektiva separationsteknologier från analys till industriell skala samt högkvalitativa lösningar för analytisk kemi i allt från forskning till kommersiella analyslaboratorier. Biotages produkter används av bland annat myndigheter, akademiska institutioner, läkemedels- och livsmedelsindustrin. Huvudkontoret ligger i Uppsala och företaget har kontor i USA, Storbritannien, Kina, Japan, Sydkorea och Indien. Biotage hade cirka 350 anställda och omsatte 748 MSEK under 2017. Biotage är noterat på Nasdaq Stockholm. Hemsida: www.biotage.com

Biotage AB (publ)**Bokslutsrapport**

2017-01-01 -- 2017-12-31

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN ISAMMANDRAG

Belopp i KSEK	2017-10-01	2016-10-01	2017-01-01	2016-01-01
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Nettoomsättning	188 888	179 145	748 147	667 912
Kostnad sålda varor	-73 271	-73 272	-291 483	-282 098
Bruttoresultat	115 618	105 873	456 664	385 813
Försäljningskostnader	-54 977	-53 610	-207 628	-189 276
Administrationskostnader	-16 258	-16 832	-54 705	-55 995
Forsknings- och utvecklingskostnader	-14 481	-11 402	-55 986	-49 188
Övriga rörelseposter	2 329	52	-4 715	7 760
Summa rörelsens kostnader	-83 387	-81 791	-323 034	-286 700
Rörelseresultat	32 231	24 082	133 630	99 114
Finansnetto	2	-5 852	2 631	-6 712
Resultat före skatt	32 233	18 230	136 260	92 401
Inkomstskatt	2 417	-738	2 487	394
Periodens resultat	34 650	17 492	138 747	92 796
Övrigt totalresultat				
Komponenter som kan komma att omklassificeras till årets resultat: Växelkursdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag	4 038	6 279	-12 268	4 460
Kassaflödessäkringar	285	842	-213	218
Summa övrigt totalresultat	4 323	7 121	-12 481	4 678
Summa totalresultat för perioden	38 973	24 613	126 267	97 474

Biotage AB (publ)
Bokslutsrapport
2017-01-01 -- 2017-12-31

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG (fortsättning)

	<u>2017-10-01</u>	<u>2016-10-01</u>	<u>2017-01-01</u>	<u>2016-01-01</u>
	<u>2017-12-31</u>	<u>2016-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>	<u>2016-12-31</u>
Periodens resultat hänförligt till:				
- moderföretagets aktieägare:	34 650	17 492	138 747	92 796
Summa totalresultat för perioden hänförligt till:				
- moderföretagets aktieägare:	38 973	24 613	126 267	97 474
Genomsnittligt antal utestående aktier	64 714 447	64 714 447	64 714 447	64 714 447
Utestående stamaktier på balansdagen	64 714 447	64 714 447	64 714 447	64 714 447
Periodens resultat per aktie	0,54	0,27	2,14	1,43
Periodens resultat per aktie efter utspädning	0,54	0,27	2,14	1,43
Resultat per aktie avser:				
Kvarvarande verksamhet	0,54	0,27	2,14	1,43
Summa totalresultat per aktie	0,60	0,38	1,95	1,51
Periodens totalt resultat per aktie efter utspädning	0,60	0,38	1,95	1,51

Kvartalsöversikt för 2016 och 2017	2017	2017	2017	2017	2016	2016	2016	2016
Belopp i KSEK	kv4	kv3	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2	kv1
Nettoomsättning	188 888	177 716	196 315	185 228	179 145	167 032	162 859	158 875
Kostnad för sålda varor	-73 271	-70 469	-75 270	-72 473	-73 272	-70 849	-69 769	-68 208
Bruttovinst	115 618	107 246	121 045	112 755	105 873	96 183	93 091	90 666
Bruttomarginal	61,2%	60,3%	61,7%	60,9%	59,1%	57,6%	57,2%	57,1%
Rörelsekostnader	-83 387	-77 986	-83 853	-77 808	-81 791	-68 951	-68 865	-67 092
Rörelseresultat	32 231	29 260	37 192	34 947	24 082	27 232	24 225	23 574
Finansnetto	2	725	600	1 304	-5 852	-1 963	761	343
Resultat före skatt	32 233	29 984	37 793	36 250	18 230	25 269	24 986	23 917
Skatt	2 417	1 143	-116	-958	-738	2 432	-256	-1 044
Periodens resultat	34 650	31 127	37 677	35 293	17 492	27 701	24 730	22 872

Biotage AB (publ)
Bokslutsrapport
2017-01-01 -- 2017-12-31

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	2017-12-31	2016-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	45 303	45 447
Goodwill	104 023	104 023
Övriga immateriella anläggningstillgångar	118 646	116 015
Finansiella anläggningstillgångar	19 243	21 389
Uppskjuten skattefordran	60 735	52 344
Summa anläggningstillgångar	347 949	339 217
Omsättningstillgångar		
Varulager	95 794	88 906
Kundfordringar och andra fordringar	139 195	138 451
Likvida medel	174 263	128 622
Summa omsättningstillgångar	409 252	355 980
Summa tillgångar	757 201	695 196
Eget kapital och skulder		
Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets aktieägare		
Aktiekapital	89 953	89 953
Reserver	-96 419	-83 938
Balanserat resultat	615 077	557 223
Summa eget kapital	608 611	563 238
Långfristiga skulder		
Övriga finansiella skulder	656	815
Uppskjutna skatteskulder	1 621	1 759
Avsättningar	1 936	1 663
Summa långfristiga skulder	4 212	4 237
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder och andra skulder	139 693	123 733
Skatteskulder	1 899	1 085
Avsättningar	2 785	2 903
Summa kortfristiga skulder	144 377	127 721
Summa eget kapital och skulder	757 201	695 196

Biotage AB (publ)
 Bokslutsrapport
 2017-01-01 -- 2017-12-31

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	Aktie- kapital	Omräknings- reserv	Säkrings- reserv	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2016	89 953	-88 687	70	545 320	546 657
Förändringar i eget kapital under tiden 1 januari - 31 december 2016					
Summa totalresultat för perioden	-	4 460	218	92 796	97 474
Summa förändringar under perioden exklusive transaktioner med moderbolagets ägare	-	4 460	218	92 796	97 474
Transaktioner med moderbolagets ägare					
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-	-80 893	-80 893
Utgående balans 31 december 2016	89 953	-84 227	288	557 223	563 238
Förändringar i eget kapital under tiden 1 januari - 31 december 2017					
Summa totalresultat för perioden	-	-12 268	-213	138 747	126 267
Summa förändringar under perioden exklusive transaktioner med moderbolagets ägare	-	-12 268	-213	138 747	126 267
Transaktioner med moderbolagets ägare					
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-	-80 893	-80 893
Utgående balans 31 december 2017	89 953	-96 494	76	615 077	608 611

Årsstämman 2017 beslöt att bemyndiga styrelsen att intill årsstämman 2018 fortsätta att låta bolaget återköpa aktier så att bolagets innehav av egna aktier maximalt uppgår till tio procent av antal registrerade aktier. På balansdagen den 31 december 2017 finns inget innehav av egna aktier.

Biotage AB (publ)
Bokslutsrapport
2017-01-01 -- 2017-12-31

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

Belopp i KSEK	2017-10-01	2016-10-01	2017-01-01	2016-01-01
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	32 233	18 230	136 260	92 401
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	8 899	13 021	36 216	42 649
	41 132	31 251	172 476	135 051
Betald skatt	-813	-567	-5 091	-5 363
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
före förändring av rörelsekapital	40 320	30 684	167 385	129 688
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital:				
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	-2 204	881	-12 544	9 955
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	9 886	-1 497	-6 372	-8 821
Ökning(+)/minskning (-) av rörelseskulder	18 171	12 296	20 463	8 250
Kassaflöde från den löpande verksamheten	66 173	42 363	168 932	139 072
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-10 159	-9 270	-26 998	-34 322
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2 286	-8 331	-10 806	-13 218
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	0	-	-20 620
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	613	1 204	902	435
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11 832	-16 397	-36 903	-67 726
Finansieringsverksamheten				
Utdelning till aktieägare	-	-	-80 893	-80 893
Amorteringar på låneskulder	-24	-51	-160	-259
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-24	-51	-81 053	-81 152
Rapportperiodens kassaflöde	54 318	25 915	50 976	-9 807
Likvida medel vid periodens början	119 552	101 331	128 622	134 885
Kursdifferenser i likvida medel	393	1 376	-5 336	3 544
Likvida medel vid rapportperiodens slut	174 262	128 622	174 263	128 622
Tilläggsupplysningar:				
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>				
Avskrivningar och nedskrivningar	8 488	8 566	34 225	43 825
Övriga poster	411	4 455	1 991	-1 176
Summa	8 899	13 021	36 216	42 649

Biotage AB (publ)
Bokslutsrapport
2017-01-01 -- 2017-12-31

RESULTATRÄKNINGAR FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	2017-10-01	2016-10-01	2017-01-01	2016-01-01
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Nettoomsättning	575	583	2 304	2 287
Administrationskostnader	-4 426	-5 642	-18 011	-19 227
Forsknings- och utvecklingskostnader	-657	-369	-2 874	-2 077
Övriga rörelseposter	-23	-86	14	-86
Rörelsens kostnader netto	-5 106	-6 097	-20 871	-21 389
Rörelseresultat	-4 530	-5 513	-18 567	-19 103
Resultat från finansiella investeringar:				
Ränteintäkter från fordringar på koncernföretag	150	145	150	145
Räntekostnader från skulder till koncernföretag	-636	-712	-2 550	-2 581
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	2 793
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	1 820	-2 217	6 977	1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2 369	-1 884	-2 369	-2 578
Erhållna koncernbidrag	86 334	85 500	86 334	85 500
Finansnetto	85 300	80 833	88 543	83 281
Resultat efter finansiella poster	80 770	75 320	69 976	64 178
Inkomstskatt	6 608	-735	8 649	1 574
Rapportperiodens resultat	87 378	74 585	78 626	65 753
MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT				
Rapportperiodens resultat	87 378	74 585	78 626	65 753
Övrigt totalresultat: Komponenter som kan komma att omklassificerats till årets resultat	-	-	-	-
Rapportperiodens totalresultat	87 378	74 585	78 626	65 753

Biotage AB (publ)
Bokslutsrapport
2017-01-01 -- 2017-12-31

BALANSRÄKNINGAR FÖR MODERBOLAGET

Belopp i KSEK	2017-12-31	2016-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Patent- och licensrättigheter	10 053	9 243
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	470 398	469 271
Fordringar hos koncernföretag	11 685	12 599
Andelar i intressebolag	19 284	19 284
Uppskjuten skattefordran	48 495	39 846
	549 863	540 999
Summa anläggningstillgångar	559 916	550 242
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Fordringar hos koncernföretag	55 600	72 419
Övriga fordringar	307	386
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 410	1 067
	59 317	73 872
Kassa och bank	1 459	1 392
Summa omsättningstillgångar	60 776	75 264
Summa tillgångar	620 692	625 506
Eget kapital, avsättningar och skulder		
Eget kapital		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	89 953	89 953
	89 953	89 953
<i>Fritt eget kapital</i>		
Balanserat resultat	392 507	407 647
Rapportperiodens resultat	78 626	65 753
	471 133	473 400
Summa eget kapital	561 086	563 353
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	876	1 240
Skulder till koncernföretag	50 669	55 502
Övriga kortfristiga skulder	47	122
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 014	5 289
	59 606	62 153
Summa eget kapital och skulder	620 692	625 506

Redovisningsprinciper

Biotages koncernredovisning baseras på International Financial Reporting Standards sådana de antagits av EU. Koncernens delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 *Delårsrapportering* och Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för Finansiell Rapportering rekommendation RFR 2 *Redovisning i juridiska personer*. Koncernen och moderbolaget har tillämpat samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen. Upplýsningar enligt IAS 34 *Delårsrapportering* lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten. Ändrade och nya standarder och tolkningar från IASB respektive IFRS Interpretations Committee som trätt ikraft och gäller för räkenskapsåret 2017 har inte haft någon inverkan på koncernens finansiella rapportering.

För balansposter avser siffror inom parentes värdet vid utgången av motsvarande period föregående år. För resultat- och kassaflödesposter avses motsvarande period föregående år.

Biotage bedömer att hela verksamheten utgör ett enda rörelsesegment varför ingen segmentsredovisning upprättas.

Nya och ändrade standarder och tolkningar som ännu inte trätt ikraft

IFRS 9 *Finansiella instrument* ersätter IAS 39 *Finansiella instrument: Redovisning och värdering*. Tillämpning av IFRS 9 är obligatorisk från och med räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2018 eller senare. IFRS 9 innehåller nya krav för klassificering och värdering av finansiella instrument, för bortbokning, nedskrivning och generella regler för säkringsredovisning. Den nya standarden kommer att innebära en ny modell för nedskrivning av kundfordringar i koncernen med bedöms inte medföra någon väsentlig effekt på Biotages räkenskaper. I övrigt bedöms den inte heller ha någon väsentlig effekt.

IFRS 15 *Intäkter från avtal med kunder* kommer att ersätta IAS 18 *Intäkter* och IAS 11 *Entreprenadavtal*. Grundprincipen för intäktsredovisning enligt IFRS 15 är att ett företag ska redovisa en intäkt på det sätt som återspeglar överföringen av den utlovade varan eller tjänsten till kunden, till det belopp som företaget förväntar sig rätt att erhålla i utbyte mot varan eller tjänsten. En intäkt redovisas då kunden erhåller kontroll över varan eller tjänsten. Det finns omfattande vägledning i IFRS 15 för specifika områden och upplysningskraven är omfattande. IFRS 15 är tillämplig för räkenskapsår som börjar 1 januari 2018 eller senare med tidigare tillämpning tillåten. Den nya standarden kommer inte att påverka tidpunkten för redovisning av intäkter i koncernen och bedöms inte medföra någon väsentlig effekt på Biotages räkenskaper, men de mer omfattande kraven på upplysningar kommer att påverka informationen i Biotages finansiella rapporter.

IFRS 16 *Leasingavtal* innebär att samtliga tillgångar som Biotage hyr under ett leasingavtal, inklusive hyresavtal för lokaler, ska redovisas som en tillgång och skuld och en kostnad för avskrivning och ränta redovisas i resultaträkningen. Standarden kommer att medföra att högre såväl tillgångar som skulder kommer att redovisas i balansräkningen jämfört med idag. IFRS 16 ska tillämpas senast från och med räkenskapsåret 2019 och är ännu inte antagen av EU.

Företagsledningens bedömning är att övriga nya och ändrade standarder och tolkningar inte kommer att få någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter för den period de tillämpas för första gången.

Verkligt värde

Biotage har en finansiell tillgång om 0,7 MSEK värderad till verkligt värde avseende en option att förvärva samtliga utestående aktier i Chreto Aps. Biotage äger 22 procent av Chreto. Beräkningar av verkligt värde är baserade på nivå 3 i hierarkin för verkligt värde, vilket innebär att verkligt värde har fastställts utifrån en värderingsmodell där väsentlig indata baseras på icke observerbar data.

Övriga finansiella tillgångar och finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde och redovisat värde för dessa bedöms utgöra en god approximation av verkligt värde.

Vid upprättande av koncernens och moderbolagets delårsrapporter har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts som vid upprättande av Biotages årsredovisning för 2016. Redogörelse för dessa lämnas på sidorna 43-50 i årsredovisningen.

För en sammanställning av definitioner av de nyckeltal och finansiella mått som redovisas i koncernens finansiella rapportering se Biotages årsredovisning för 2016 sidan 34.

Finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS

Biotage redovisar i denna rapport uppgifter som företagsledningen använder för att bedöma koncernens utveckling. Vissa av de finansiella mått som presenteras är inte definierade enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till intressenter och bolagets ledning då de bidrar till utvärderingen av relevanta trender och bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS.

Från och med 3 juli 2016 tillämpas ESMA:s riktlinjer om "alternative performance measures" vilket innebär utökade upplysningskrav avseende finansiella mått som inte är definierade enligt IFRS. Nedan görs en avstämning på de finansiella mått som Biotage bedömer befogat enligt de riktlinjerna.

Nettoomsättning till jämförbara valutakurser

Eftersom den största delen av koncernens intäkter betalas i andra valutor än redovisningsvalutan SEK påverkas den redovisade omsättningen i relativt stor grad av valutakursförändringar mellan perioderna. För att intressenter och företagsledning ska kunna analysera försäljningsutvecklingen rensat för valutakurspåverkan redovisar bolaget uppgifter om försäljningsutvecklingen jämfört med jämförelseperioden till konstanta valutakurser. Den aktuella periodens försäljning i respektive valuta räknas om till de valutakurser som användes i den rapporterade redovisningen för jämförelseperioden.

Förändring omsättning i %	Fjärde kvartalet				12 månader			
	2017-10-01 2017-12-31		2016-10-01 2016-12-31		2017-01-01 2017-12-31		2016-01-01 2016-12-31	
	KSEK	%	KSEK	%	KSEK	%	KSEK	%
Redovisad omsättning i jämförelseperioden	179 145		168 548		667 912		610 534	
Redovisad omsättning i perioden	188 888		179 145		748 147		667 912	
Redovisad förändring	9 743	5,4	10 597	6,3	80 235	12,0	57 378	9,4
Periodens omsättning till jämförelseperiodens valutakurser	191 832		170 129		752 422		658 261	
Förändring till jämförbara valutakurser	12 687	7,1	1 581	0,9	84 510	12,7	47 727	7,8

Nettokassan

För att intressenter och företagsledningen ska kunna följa och analysera koncernens finansiella styrka redovisas uppgifter om koncernens nettokassa som definieras som kassa reducerad med skulder till kreditinstitut.

Nettokassa	2017-12-31	2016-12-31
Kassa	174 263	128 622
Skulder till kreditinstitut	0	0
Nettokassa	174 263	128 622

Nettoomsättning och rörelseresultat för rullande 12 månader

Biotage har valt att redovisa nettoomsättningen och rörelseresultatet för rullande 12 månader eftersom bolagets ledning även följer utvecklingen över tid på summan av de 12 senaste månadernas utfall och anser att det ger kompletterande information till de kalenderindelade delårsdata som i övrigt redovisas i rapporten.

Rullande 12 månader	2017-12-31		2016-12-31	
	Rullande 12 månader	2017-01-01 2017-12-31	Rullande 12 månader	2016-01-01 2016-12-31
Nettoomsättning	748,1	748,1	667,9	667,9
Rörelseresultat	133,6	133,6	99,1	99,1
Omsättningstillväxt %	12,0%		9,4%	

EBIT

Biotage redovisar i denna rapport resultatmättet EBIT, Earnings Before Interest and Taxes, som en alternativ benämning på rörelseresultat.

Ställda säkerheter

Per 31 december 2017 har Biotage ställda säkerheter till ett värde om 22,5 MSEK (22,5), ingen väsentlig förändring har skett under rapporteringsperioden. Det finns inga eventalförpliktelser av väsentligt karaktär.

Rörelseförvärv

Den 16 januari 2018 förvärvade Biotage AB 100 procent av det privatägda bolaget Horizon Technology Inc. Horizon, baserat i New Hampshire, USA, är en leverantör av automatiserade system och förbrukningsvaror för separation inom bland annat vattenrening, livsmedelstestning, petrokemisk industri och läkemedelsindustri. Horizons produktutbud kompletterar Biotages produktportfölj väl och stärker Biotages position inom framförallt livsmedelssäkerhet och miljörelaterade applikationer. Vidare förväntas Biotages globala direktförsäljning gynna avsättningen av Horizons produkter. Biotage förvärvade samtliga aktier i Horizon genom att kontant betala hela köpeskillingen om 143 MSEK på förvärvsdagen.

Smärre justering av köpeskillingen kan komma att ske beroende av utfall av granskning av vad som slutligen ska ingå i det rörelsekapital som Biotage tar över i förvärvet. Justeringen kan ske både uppåt och nedåt. Granskningen ska vara klar inom 60 dagar från tillträdet av bolaget den 16 Januari 2018. Justeringen förväntas vara obetydlig i förhållande till köpeskillingens storlek. Det har i denna preliminära förvärvsanalys inte identifierats några skillnader mellan bokförda värden och verkliga värden avseende övriga fordringar. Lagret är värderat till bokfört värde.

Det förvärvade företagens nettotillgångar vid förvärvstidpunkten	Förvärvsanalys
Materiella anläggningstillgångar	0,6
Immateriella tillgångar: Kundrelationer	26,4
Immateriella tillgångar: Varumärken	13,0
Immateriella tillgångar: Patent/teknologi	19,5
Övriga immateriella tillgångar	2,1
Varulager	8,2
Kundfordringar och övriga fordringar	9,0
Likvida medel	12,7
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-9,9
Uppskjuten skatteskuld	-12,4
Netto identifierbara tillgångar och skulder	69,4
Koncerngoodwill	73,3
Överförd ersättning	142,7

Goodwill

I förvärvsanalysen uppgår goodwill till 73 MSEK. Den goodwill som inkluderas i förvärvet motsvarar dels Biotages bedömda förmåga att öka försäljningen av Horizons produkter på en större marknad tack vare sin globala försäljningsorganisation, dels de synergier som uppstår i och med att Biotages produktutbud breddas, samt därtill den kunskap inom miljö och vattenrening som finns inom det förvärvade bolaget. Denna goodwill bedöms inte vara skattemässigt avdragsgill.

Förvärvsrelaterade utgifter

Förvärvsrelaterade utgifter uppgår till 2,5 MSEK och avser arvoden till externa juridiska ombud och konsulter i samband med due diligence. Utgifterna har redovisats under Administrationskostnader i koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat.