

2 november 2017

Fortsatt starkt momentum i Biotages verksamhet

Tredje kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 177,7 MSEK (167,0), vilket är en ökning med 6,4 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Till jämförbara valutakurser* ökade omsättningen med 9,8 procent.
- Rörelseresultatet ökade med 7,5 procent till 29,3 MSEK (27,2)
- Resultat efter skatt ökade med 12,4 procent till 31,1 MSEK (27,7)
- Resultat per aktie uppgick till 0,48 SEK (0,43) före och efter utspädning
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 30,5 MSEK (30,8)
- Nettokassan* per den 30 september uppgick till 119,6 MSEK (128,6) jämfört med 101,6 MSEK per den 30 juni
- Biotage hade vid rapportperiodens utgång inget innehav av egna aktier. Inga aktier har förvärvats inom ramen för det återköpsprogram som beslutades vid årsstämman 2017.

Nio månader januari – september

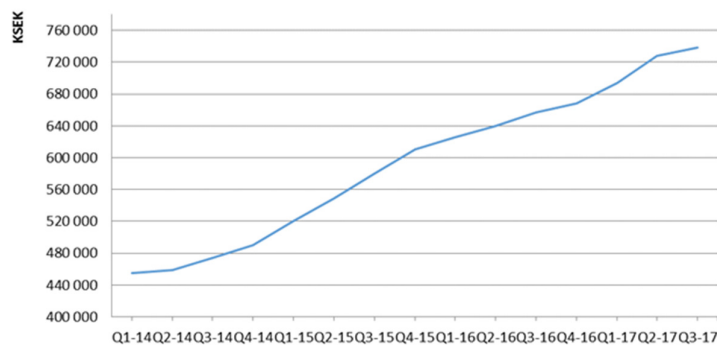
- Nettoomsättningen uppgick till 559,3 MSEK (488,8), vilket är en ökning med 14,4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Till jämförbara valutakurser ökade nettoomsättningen med 13,1 procent.
- Rörelseresultatet ökade med 35 procent till 101,4 MSEK (75,0)
- Resultat efter skatt ökade med 38 procent till 104,1 MSEK (75,3)
- Resultat per aktie uppgick till 1,61 SEK (1,16) före och efter utspädning
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 102,8 MSEK (96,7)
- Utdelning till aktieägarna har lämnats med 80,9 MSEK (80,9) i maj månad

*Se definition sid 18-19

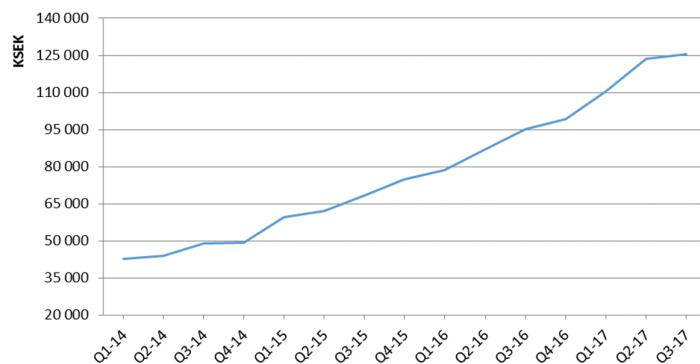
Koncernens resultatutveckling i sammandrag

Belopp i MSEK	Kvartal 3 jul-sep 2017	Kvartal 3 jul-sep 2016	9 mån jan-sep 2017	9 mån jan-sep 2016	12 mån jan-dec 2016
Nettoomsättning	177,7	167,0	559,3	488,8	667,9
Kostnad sålda varor	-70,5	-70,8	-218,2	-208,8	-282,1
Bruttoresultat	107,2	96,2	341,0	279,9	385,8
Rörelsens kostnader	-78,0	-69,0	-239,6	-204,9	-286,7
Rörelseresultat (EBIT)	29,3	27,2	101,4	75,0	99,1
Finansiella poster	0,7	-2,0	2,6	-0,9	-6,7
Resultat före skatt	30,0	25,3	104,0	74,2	92,4
Skatt	1,1	2,4	0,1	1,1	0,4
Periodens resultat	31,1	27,7	104,1	75,3	92,8
Bruttomarginal	60,3%	57,6%	61,0%	57,3%	57,8%
Rörelsemarginal (EBIT)	16,5%	16,3%	18,1%	15,4%	14,8%

Nettoomsättning rullande 12 månader*



Rörelseresultat (EBIT) rullande 12 månader*



*Se definition sid 18-19

Kommentar av VD Torben Jørgensen

Biotage har fortsatt ett bra momentum i verksamheten och framgångarna från årets första sex månader följs av ytterligare ett starkt kvartal. För rullande 12 månader är försäljningstillväxten 12,3 procent. Trots att omsättningen i det tredje kvartalet påverkas negativt av den amerikanska dollarns utveckling fortsätter Biotage att växa med bibehållen lönsamhet. Bruttomarginalen för såväl kvartalet som årets första nio månader och rullande 12 månader överstiger 60 procent. Rörelsemarginalen (EBIT) som för kvartalet är 16,5 procent når nu 14,4 procent för rullande 36 månader, att jämföra med vårt mål om 15 procent i genomsnitt för de tre åren 2017-2019. Rörelseresultatet förbättrades med 7,5 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år, trots en negativ effekt om nästan 6 MSEK från övriga rörelseposter som främst beror på valutakursförändringar.

Större försäljningsvolym och effektivitetsförbättringar i produktionen bidrar överordnat till lönsamhetsförbättringar. Effektiviseringsprogram bedrivs kontinuerligt och inte enbart inom tillverkningen. En lika naturlig del är att inom R&D utveckla bättre och mer kostnadseffektiva lösningar för såväl kunden som Biotage. Inte sällan går det hand i hand med Biotages hållbarhetsarbete. Exempel på detta är Biotages egenutvecklade mjukvaror inom produktområdet rening som avsevärt minskar användningen av lösningsmedel. Detta ger kostnadsbesparingar för kunden och en vinst för miljön.

Vi tillverkar stora delar av produktutbudet i vår anläggning i Cardiff, Wales. Utöver nyss nämnda volymökningar och effektivitetsvinster bidrar därför det brittiska pundets svaga ställning till den goda lönsamheten. En ökad försäljning av förbrukningsvaror ger en högre bruttomarginal, men även mixen inom system och förbrukningsvaror ger lönsamhetsvariationer. Systemförsäljningens relativa del under kvartalet utgör 48 procent jämfört med vårt strategiskt långsiktiga mål om högst 40 procent.

Samtliga geografiska regioner med direktförsäljning ökar omsättningen jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Vår direktförsäljning i Asien fortsätter att utvecklas väl. Särskilt stark försäljningstillväxt ser vi i Sydkorea och Japan. I Indien där vi enbart har sålt via distributör är försäljningsutvecklingen svag. Biotage har nu bildat ett dotterbolag i Indien. Därigenom inleds etableringen av egen närvaro och direktförsäljning, med målet att kopiera framgångsreceptet från Sydkorea och Kina. Enligt etableringsplanen ska vi vara operativa i Indien under 2018. Övergång till enbart direktförsäljning i Italien har gjorts från och med juli 2017.

Lanseringen av den nya generationen av evaporeringssystemet TurboVap® har mottagits mycket väl av marknaden med en försäljning av närmare 100 system redan detta kvartal. TurboVap® ingår i vårt produktbudande inom analytisk kemi, dit även försäljningen av förbrukningsvaror för Sample Prep (provberedning) hör, och båda dessa visar en tvåsiffrig procentuell försäljningsökning under kvartalet. Inom produktområdet industriella produkter har vi sedan inledningen av året sett en högre aktivitet som resulterar i fler försäljningar av Biotages största reningssystem, Flash 400™, med tillhörande förbrukningsvaror.

Avslutningsvis är det med tillfredsställelse vi kan lägga patenttvisten i USA till handlingarna.

Koncernens resultat, ekonomiska ställning och kassaflöde

Tredje kvartalet juli - september 2017

Koncernens nettoomsättning under det tredje kvartalet 2017 uppgick till 177,7 MSEK (167,0) vilket är en ökning med 6,4 procent. Till jämförbara valutakurser ökade omsättningen med 9,8 procent i förhållande till motsvarande kvartal föregående år. Amerika utgjorde den största marknaden med 45 procent (45) av nettoomsättningen. EU-området stod för 26 procent (28), Japan 11 procent (13), Kina 9 procent (9), Sydkorea 4 procent (n.a.), APAC 4 procent (3) och EMEA 1 procent (2).

Koncernens bruttomarginal var 60,3 procent (57,6). Större försäljningsvolym och effektivitetsförbättringar i produktionen bidrog till att öka lönsamheten samtidigt som produktmixen i kvartalets omsättning gav lägre bruttomarginalbidrag än under det första halvåret. Eftersom mer än hälften av koncernens försäljning sker i amerikanska dollar påverkar även relationen mellan USD och SEK den rapporterade bruttovinsten. Omsättningens fördelning mellan system och eftermarknadsprodukter var 48 procent (45) respektive 52 procent (55) att jämföra med bolagets målsättning om fördelningen 40/60.

Rörelsekostnaderna uppgick till 78,0 MSEK (69,0) varav försäljningskostnader utgör 49,8 MSEK (46,9). Kostnader för forskning och utveckling uppgår till 13,2 MSEK (12,6). Administrationskostnader utgjorde 12,4 MSEK (12,7). Övriga rörelseposter, som framförallt består av effekter av valutakursförändringar på rörelserelaterade skulder och fordringar, uppgick till -2,6 MSEK (3,2) och ger således en negativ resultateffekt om 5,8 MSEK jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Rörelseresultatet förbättrades trots den negativa valutakurseffekten med 7,5 procent till 29,3 MSEK (27,2) motsvarande en rörelsemarginal (EBIT) på 16,5 procent (16,3). Finansnettot uppgick till 0,7 MSEK (-2,0). Resultat efter skatt ökade med 12,4 procent till 31,1 MSEK (27,7).

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 30,5 MSEK (30,8). Investeringarna uppgick till 8,6 MSEK (30,2). I jämförelseperiodens investeringar ingår förvärvet av aktier i Chreto Aps med 19,3 MSEK. Av- och nedskrivningar uppgick till 8,4 MSEK (11,8). Balanserade utgifter för utvecklingsarbete svarade för 4,4 MSEK (6,9) av investeringarna och 4,6 MSEK (7,7) av av- och nedskrivningarna.

Niomånadersperioden januari-september 2017

Koncernens nettoomsättning ökade med 14,4 procent och uppgick till 559,3 MSEK (488,8). Till jämförbara valutakurser har nettoomsättningen ökat med 13,1 procent (10,3). Amerika utgjorde den största marknaden med 44 procent (44) av nettoomsättningen. EU-området stod för 27 procent (29), Japan 13 procent (14), Kina 9 procent (8), Sydkorea 3 procent (n.a.), APAC 3 procent (3) och EMEA 1 procent (2).

Koncernens bruttomarginal förbättrades till 61,0 procent (57,3). System stod för 45 procent (44) av omsättningen och eftermarknadsprodukter 55 procent (56). Volymökningar och förbättrad effektivitet i produktionsanläggningen i Cardiff, Wales, samt valutaeffekter vid omräkning av dessa kostnader från GBP till SEK, bidrar till den ökade lönsamheten i förhållande till jämförelseperioden.

Rörelsekostnaderna uppgick till 239,6 MSEK (204,9). Ökningen med 34,7 MSEK förklaras främst av att försäljningskostnaderna ökade med 17,0 MSEK till 152,7 MSEK (135,7) till följd av utökad säljorganisation, och att övriga rörelseposter som framförallt utgörs av effekter av valutakursförändringar på rörelserelaterade skulder och fordringar, uppgick till -7,0 MSEK (7,8) och därmed ger en negativ effekt om 14,8 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet förbättrades med 35 procent till 101,4 MSEK (75,0) motsvarande en rörelsemarginal (EBIT) på 18,1 procent (15,4). Finansnettot uppgick till 2,6 MSEK (-0,9). Resultat efter skatt var 104,1 MSEK (75,3), en ökning med 38 procent.

Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades till 102,8 MSEK (96,7). Investeringarna uppgick till 25,4 MSEK (51,3). I jämförelseperiodens investeringar ingår förvärvet av aktier i Chreto Aps med 19,3 MSEK. Av- och nedskrivningar uppgick till 25,7 MSEK (35,3). Balanserade utgifter för utvecklingsarbete stod för 15,1 MSEK (23,3) av investeringarna och 13,8 MSEK (24,7) av av- och nedskrivningarna.

Balansposter

Koncernens likvida medel uppgick per den 30 september 2017 till 119,6 MSEK (128,6) jämfört med 101,6 MSEK per 30 juni. Koncernen hade inga räntebärande skulder vid varken rapportperiodens eller jämförelseperiodens utgång. Nettokassan den 30 september uppgick därmed till 119,6 MSEK (128,6). Under året har 80,9 MSEK (80,9) lämnats i utdelning till aktieägarna.

Koncernen redovisar per den 30 september 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 114,9 MSEK (116,0) jämfört med 115,9 MSEK per den 30 juni. Av detta utgjorde patent och licensrättigheter 22,8 MSEK (25,2) jämfört med 23,6 MSEK per den 30 juni, och balanserade utvecklingskostnader 92,1 MSEK (90,8) jämfört med 92,3 MSEK per den 30 juni.

Det egna kapitalet per den 30 september uppgick till 569,6 MSEK (563,2) jämfört med 545,7 MSEK per den 30 juni. Förändringen av eget kapital under de första nio månaderna förklaras främst av nettoresultatet 104,1 MSEK (75,3) 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

Såsom offentliggjorts den 16 augusti 2017 har 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

Det finns inga väsentliga händelser att rapportera efter rapportperiodens utgång.

Personal

Koncernen hade 342 (319) anställda den 30 september jämfört med 334 den 30 juni och 323 vid årets ingång.

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 tredje kvartalet till 0,6 MSEK (0,6) och för niomånadersperioden till 1,7 MSEK (1,7). Rörelsekostnaderna uppgick till 4,9 MSEK (4,5) för kvartalet och 15,8 MSEK (15,3) för niomånadersperioden. Rörelseresultatet var -4,3 MSEK (-4,0) för kvartalet och -14,0 MSEK (-13,6) för niomånadersperioden.

Moderbolagets finansnetto var 1,1 MSEK (-1,0) för kvartalet och 3,2 MSEK (2,4) för niomånadersperioden. Moderbolagets resultat efter finansiella poster var för kvartalet -3,3 MSEK (-5,0) och för niomånadersperioden -10,8 MSEK (-11,1).

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick under kvartalet till 1,2 MSEK (0,4) och under niomånadersperioden till 1,2 MSEK (1,4). Moderbolagets kassa och bank uppgick per den 30 september till 0,7 MSEK (1,4) jämfört med 1,5 MSEK den 30 juni.

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 försäljningsvolymerna 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.

Valberedning

Den 18 september 2017 publicerade Biotage på bolagets hemsida att en valberedning bestående av aktieägarrepresentanter och styrelseordföranden har bildats. Valberedningens uppgifter är att inför årsstämman 2018 förbereda val av ordförande och övriga ledamöter av styrelsen, val av ordförande vid årsstämman, val av revisorer, arvodesfrågor och därtill hörande frågor. Valberedningens representanter är:

Harald Høegh, Vind AS, valberedningens ordförande

Marianne Flink, Swedbank Robur fonder

Thomas Ehlin, Fjärde AP-fonden

Ove Mattsson, styrelseordförande Biotage AB

Aktieägare som önskar lämna förslag avseende representanter till Biotage styrelse kan adressera Biotage styrelseordförande per e-mail: info@biotage.com.

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké för 2017 publiceras den 8 februari 2018.

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.

Uppsala den 2 november 2017

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. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 2 november 2017 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 har cirka 330 anställda och omsatte 668 MSEK under 2016. Biotage är noterat på Nasdaq Stockholm. Hemsida: www.biotage.com

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Biotage AB per 30 september 2017 och den niomånadersperiod som slutade detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 2 november 2017

Deloitte AB

Jonas Ståhlberg
Auktoriserad revisor

Biotage AB (publ)

Delårsrapport

2017-01-01 – 2017-09-30

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

	2017-07-01	2016-07-01	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01
Belopp i KSEK	2017-09-30	2016-09-30	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
Nettoomsättning	177 716	167 032	559 259	488 766	667 912
Kostnad sålda varor	-70 469	-70 849	-218 212	-208 826	-282 098
Bruttoresultat	107 245	96 183	341 045	279 940	385 813
Försäljningskostnader	-49 796	-46 855	-152 651	-135 666	-189 276
Administrationskostnader	-12 406	-12 668	-38 447	-39 163	-55 995
Forsknings- och utvecklingskostnader	-13 178	-12 642	-41 505	-37 787	-49 188
Övriga rörelseposter	-2 606	3 215	-7 044	7 708	7 760
Summa rörelsens kostnader	-77 986	-68 951	-239 647	-204 909	-286 700
Rörelseresultat	29 259	27 232	101 398	75 032	99 114
Finansnetto	725	-1 963	2 629	-860	-6 712
Resultat före skatt	29 984	25 269	104 027	74 172	92 401
Inkomstskatt	1 143	2 432	70	1 132	394
Periodens resultat	31 127	27 701	104 097	75 304	92 796
Övrigt totalresultat					
Komponenter som kan komma att omklassificeras till årets resultat:					
Växelkursdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag	-6 532	960	-16 306	-1 819	4 460
Kassaflödessäkringar	-630	586	-497	-624	218
Summa övrigt totalresultat	-7 163	1 546	-16 804	-2 443	4 678
Summa totalresultat för perioden	23 964	29 247	87 293	72 861	97 474

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG (fortsättning)

	2017-07-01	2016-07-01	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01
	2017-09-30	2016-09-30	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
Periodens resultat hänförligt till:					
- moderföretagets aktieägare:	31 127	27 701	104 097	75 304	92 796
Summa totalresultat för perioden hänförligt till:					
- moderföretagets aktieägare:	23 964	29 247	87 293	72 861	97 474
Genomsnittligt antal utestående aktier	64 714 447	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	64 714 447
Periodens resultat per aktie	0,48	0,43	1,61	1,16	1,43
Periodens resultat per aktie efter utspädning	0,48	0,43	1,61	1,16	1,43
Resultat per aktie avser:					
Kvarvarande verksamhet	0,48	0,43	1,61	1,16	1,43
Summa totalresultat per aktie	0,37	0,45	1,35	1,13	1,51
Periodens totalt resultat per aktie efter utspädning	0,37	0,45	1,35	1,13	1,51

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

Biotage AB (publ)
Delårsrapport
2017-01-01 -- 2017-09-30

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	2017-09-30	2016-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	44 593	45 447
Goodwill	104 023	104 023
Övriga immateriella anläggningstillgångar	114 879	116 015
Finansiella anläggningstillgångar	20 329	21 389
Uppskjuten skattefordran	57 268	52 344
Summa anläggningstillgångar	341 092	339 217
Omsättningstillgångar		
Varulager	91 972	88 906
Kundfordringar och andra fordringar	146 959	138 451
Likvida medel	119 552	128 622
Summa omsättningstillgångar	358 483	355 980
Summa tillgångar	699 575	695 196
Eget kapital och skulder		
Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets aktieägare		
Aktiekapital	89 953	89 953
Reserver	-100 742	-83 938
Balanserat resultat	580 427	557 223
Summa eget kapital	569 639	563 238
Långfristiga skulder		
Övriga finansiella skulder	679	815
Uppskjutna skatteskulder	1 710	1 759
Avsättningar	1 537	1 663
Summa långfristiga skulder	3 927	4 237
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder och andra skulder	120 563	123 733
Skatteskulder	1 927	1 085
Avsättningar	3 520	2 903
Summa kortfristiga skulder	126 009	127 721
Summa eget kapital och skulder	699 575	695 196

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	289	557 223	563 238
Förändringar i eget kapital under tiden 1 januari - 30 september 2016					
Summa totalresultat för perioden	-	-1 819	-624	75 304	72 861
Summa förändringar under perioden exklusive transaktioner med moderbolagets ägare	-	-1 819	-624	75 304	72 861
Transaktioner med moderbolagets ägare					
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-	-80 893	-80 893
Återföring reserv ej utbetald tilläggsköpeskillning	-	-	-	888	888
Utgående balans 30 september 2016	89 953	-90 505	-554	540 619	539 513
Förändringar i eget kapital under tiden 1 januari - 30 september 2017					
Summa totalresultat för perioden	-	-16 306	-497	104 097	87 293
Summa förändringar under perioden exklusive transaktioner med moderbolagets ägare	-	-16 306	-497	104 097	87 293
Transaktioner med moderbolagets ägare					
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-	-80 893	-80 893
Utgående balans 30 september 2017	89 953	-100 533	-209	580 427	569 639

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 30 september 2017 finns inget innehav av egna aktier.

Biotage AB (publ)

Delårsrapport

2017-01-01 -- 2017-09-30

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

Belopp i KSEK	2017-07-01 2017-09-30	2016-07-01 2016-09-30	2017-01-01 2017-09-30	2016-01-01 2016-09-30	2016-01-01 2016-12-31
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	29 984	25 269	104 027	74 172	92 401
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	9 652	10 843	27 317	29 628	42 649
	39 636	36 112	131 344	103 800	132 051
Betald skatt	-2 045	-1 885	-4 279	-4 796	-5 363
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	37 591	34 228	127 065	99 004	129 688
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital:					
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	-3 998	6 394	-10 341	9 074	9 955
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	-7 530	-5 378	-16 257	-7 324	-8 821
Ökning(+)/minskning (-) av rörelseskulder	4 456	-4 464	2 291	-4 045	8 250
Kassaflöde från den löpande verksamheten	30 518	30 779	102 759	96 708	139 072
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4 867	-7 413	-16 840	-25 053	-34 322
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-3 760	-2 280	-8 520	-4 887	-13 218
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-20 499	-	-21 389	-20 620
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	-825	-	288	-	435
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9 452	-30 192	-25 072	-51 329	-67 726
Finansieringsverksamheten					
Utdelning till aktieägare	-	-	-80 893	-80 893	-80 893
Amorteringar på låneskulder	-47	-44	-136	-208	-259
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-47	-44	-81 029	-81 102	-81 152
Rapportperiodens kassaflöde	21 019	544	-3 342	-35 722	-9 807
Likvida medel vid periodens början	101 637	99 572	128 622	134 885	134 885
Kursdifferenser i likvida medel	-3 103	1 216	-5 728	2 168	3 544
Likvida medel vid rapportperiodens slut	119 552	101 331	119 552	101 331	128 622
Tilläggsupplysningar:					
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>					
Avskrivningar och nedskrivningar	8 442	11 786	25 738	35 259	43 825
Övriga poster	1 210	-943	1 579	-5 631	-1 176
Summa	9 652	10 843	27 317	29 628	42 649

RESULTATRÄKNINGAR FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

	2017-07-01	2016-07-01	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01
Belopp i KSEK	2017-09-30	2016-09-30	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
Nettoomsättning	554	572	1 729	1 703	2 287
Administrationskostnader	-4 217	-3 979	-13 585	-13 584	-19 227
Forsknings- och utvecklingskostnader	-691	-537	-2 217	-1 708	-2 077
Övriga rörelseposter	7	-24	37	0	-86
Rörelsens kostnader netto	-4 900	-4 540	-15 765	-15 293	-21 389
Rörelseresultat	-4 346	-3 969	-14 036	-13 589	-19 103
Resultat från finansiella investeringar:					
Ränteintäkter från fordringar på koncernföretag	-	-	-	-	145
Räntekostnader från skulder till koncernföretag	-603	-644	-1 914	-1 869	-2 581
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	2 793	2 793
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	1 665	-	5 157	2 218	1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-354	-	-694	-2 578
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	-	85 500
Finansnetto	1 063	-997	3 243	2 448	83 281
Resultat efter finansiella poster	-3 284	-4 966	-10 793	-11 141	64 178
Inkomstskatt	1 767	890	2 041	2 309	1 574
Rapportperiodens resultat	-1 517	-4 076	-8 752	-8 832	65 753

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Rapportperiodens resultat	-1 517	-4 076	-8 752	-8 832	65 753
Övrigt totalresultat:					
Komponenter som kan komma att omklassificeras till årets resultat	-	-	-	-	-
Rapportperiodens totalresultat	-1 517	-4 076	-8 752	-8 832	65 753

Biotage AB (publ)
Delårsrapport
2017-01-01 -- 2017-09-30

BALANSRÄKNINGAR FÖR MODERBOLAGET

Belopp i KSEK	2017-09-30	2016-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Patent- och licensrättigheter	9 740	9 243
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	469 271	469 271
Fordringar hos koncernföretag	11 355	12 599
Andelar i intressebolag	19 284	19 284
Uppskjuten skattefordran	41 887	39 846
	541 796	540 999
Summa anläggningstillgångar	551 536	550 242
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Fordringar hos koncernföretag	597	72 419
Övriga fordringar	270	386
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	496	1 067
	1 363	73 872
Kassa och bank	743	1 392
Summa omsättningstillgångar	2 106	75 264
Summa tillgångar	553 642	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	-8 752	65 753
	383 755	473 400
Summa eget kapital	473 708	563 353
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	693	1 240
Skulder till koncernföretag	73 478	55 502
Övriga kortfristiga skulder	47	122
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 716	5 289
	79 934	62 153
Summa eget kapital och skulder	553 642	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. Upplýsingar 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.

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.

Nyckeltal och finansiella mått

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 %	Tredje kvartalet		9 månader	
	2017-07-01 2017-09-30	2016-07-01 2016-09-30	2017-01-01 2017-09-30	2016-01-01 2016-09-30
	%	%	%	%
Omsättning till jämförbara valutakurser	9,8	9,5	13,1	10,3
Valutaeffekter	-3,3	2,1	1,3	0,3
Redovisad förändring	6,4	11,6	14,4	10,6

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	2017-09-30	2016-09-30
Kassa	119 552	101 331
Skulder till kreditinstitut	0	0
Nettokassa	119 552	101 331

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	2017-09-30			2016-09-30		
	2016-09-01 2016-12-31	2017-01-01 2017-09-30	Rullande 12 månader	2015-09-01 2015-12-31	2016-01-01 2016-09-30	Rullande 12 månader
Nettoomsättning	179,1	559,3	738,4	168,5	488,8	657,3
Rörelseresultat	24,1	104,0	128,1	20,2	75,0	95,2
Omsättningstillväxt %			12,3%			13,4%

EBIT

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

Ställda säkerheter

Per 30 september 2017 har Biotage ställda säkerheter till ett värde om 22,5 MSEK (22,5), ingen väsentlig förändring har skett under rapporteringsperioden.