

24 april 2019

Nytt försäljningsrekord och kraftigt ökat rörelseresultat

Första kvartalet januari - mars 2019

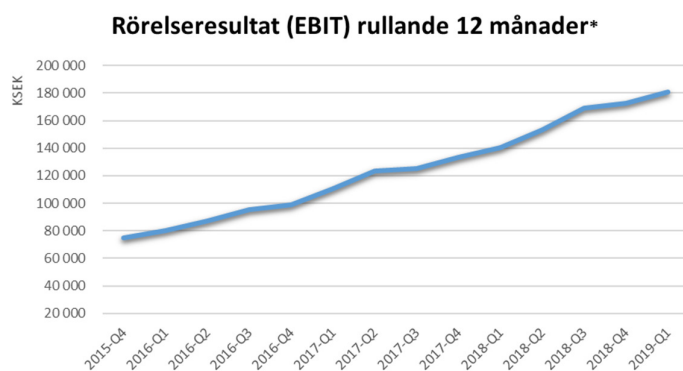
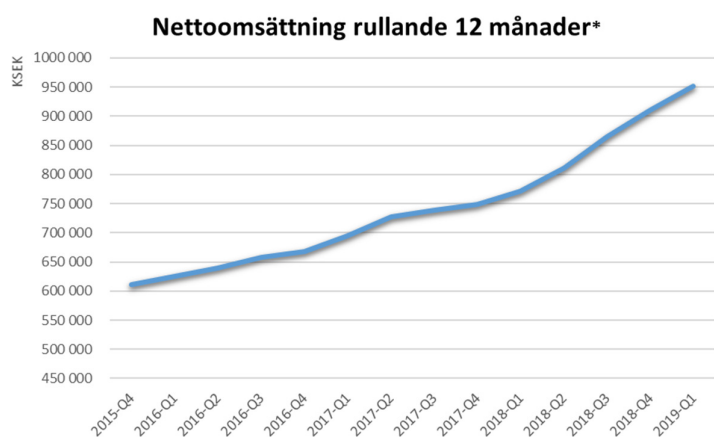
- Nettoomsättningen uppgick till 248,0 MSEK (208,0), vilket är en ökning med 19,2 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Till jämförbara valutakurser¹⁾ och justerat för förvärv ökade omsättningen med 5,8 procent.
- Rörelseresultatet ökade med 19,8 procent till 49,8 MSEK (41,6).
- Resultat efter skatt ökade med 5,9 procent till 47,5 MSEK (44,9)
- Resultat per aktie ökade till 0,73 SEK (0,69) före och efter utspädning.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 11,5 MSEK (28,1).
- Nettoskulden¹⁾ per den 31 mars uppgick till 117,9 MSEK (-59,6). Likvida medel uppgick till 142,6 MSEK (168,9). Skulder till kreditinstitut var 109,4 MSEK (109,3).
- Den 2 januari offentliggjorde styrelsen att en rekryteringsprocess inletts för att anställa en ny verkställande direktör och att Torben Jørgensen avser att fortsätta som verkställande direktör till dess att en ersättare har anställts.
- Förvärvet av PhyNexus Inc. slutfördes den 15 januari. Förvärvspriset uppgick till ca 21,3 MUSD, motsvarande ca 190,6 MSEK²⁾, varav ca 4,8 MUSD (ca 43,2 MSEK) i kontant ersättning och ca 6,6 MUSD (ca 58,6 MSEK) i nyemitterade aktier i Biotage erlades i samband med tillträdet, och resterande ca 10,0 MUSD (ca 89,3 MSEK) i förväntade framtida tilläggsköpeskillningar baserade på framtida resultat.
- Den 15 januari beslutade styrelsen att emittera vederlagsaktier för förvärvet av PhyNexus. Emissionen innebär att antalet aktier i Biotage ökat från 64 714 447 till 65 201 784, vilket medfört en utspädning för existerande aktieägare på 0,7 procent.

1) Se definition sid 16-17

2) Baserat på en växelkurs SEK/USD om 8,93

Koncernens resultatutveckling i sammandrag

Belopp i MSEK	Kvartal 1	Kvartal 1	12 månader
	jan-mar	jan-mar	jan-dec
	2019	2018	2018
Nettoomsättning	248,0	208,0	910,9
Kostnad sålda varor	-95,0	-81,2	-354,3
Bruttoresultat	153,0	126,8	556,6
Rörelsens kostnader	-103,2	-85,2	-384,1
Rörelseresultat (EBIT)	49,8	41,6	172,5
Finansiella poster	2,3	4,0	3,8
Resultat före skatt	52,2	45,6	176,3
Skatt	-4,6	-0,8	-8,7
Periodens resultat	47,5	44,9	167,6
<i>Bruttomarginal</i>	61,7%	61,0%	61,1%
<i>Rörelsemarginal (EBIT)</i>	20,1%	20,0%	18,9%



*Se definition sid 16-17

Kommentar av VD Torben Jörgensen

Biotage inleder 2019 med ett starkt första kvartal. Försäljningen under kvartalet är den högsta någonsin i Biotage historia och detta även oaktat den under året förvärvade verksamheten PhyNexus, Inc.. Förvärvet tillträdde den 15 januari och integreringen fortskrider enligt plan. Överföringen av PhyNexus instrumenttillverkning till Biotages fabrik i Salem, New Hampshire, har påbörjats. Vi ser mycket fram mot att vidareutveckla PhyNexus verksamhet inom den snabbväxande småskaliga reningen av biomolekyler. Biotage har traditionellt varit inriktad på i första hand rening av små molekyler (syntetiska) och nu breddar vi verksamheten till att omfatta också biomolekyler (biologiska). Biotage har dock inte kommit vidare i diskussionerna om förvärv av intressebolaget Chreto A/S, vilket även det är verksamt inom rening av biomolekyler.

Effektiviteten och lönsamheten ökar också under kvartalet. Bruttomarginalen förbättras med 0,7 procentenheter till 61,7 procent. Bidragande till det är en förbättrad mix i försäljningen mellan system och eftermarknadsprodukter, där vi detta kvartal har en högre viktning mot eftermarknadsprodukterna med 54 procent av försäljningen hänförlig till dem. Rörelsemarginalen för kvartalet uppgår till 20,1 procent, att jämföra med Biotages nya lönsamhetsmål på i genomsnitt 20 procent över en treårsperiod. Rullande 36 månader uppgår rörelsemarginalen nu till 17,7 procent. Till jämförbara valutakurser och rensat för förvärv ökar periodens omsättning med 5,8 procent. I rapporterad försäljning har vi en tillväxt på 19,2 procent. Biotages mål är en årlig omsättningstillväxt om i genomsnitt 8 procent mätt över en treårsperiod.

Kvartalets kassaflöde är inte helt tillfredsställande. Till del förklaras det av att vi valt att binda upp mer kapital i varulagret genom att överproducera vissa av våra produkter som tillverkas i Cardiff, Wales, som en förberedelse för en eventuell Brexit. En annan orsak är att en förhållandevis hög andel av försäljningen materialiseras sent i kvartalet, vilket bidrog till ett sämre kassaflöde genom ökning av kundfordringarna.

Biotage fortsätter att visa starkast tillväxt i Asien. Försäljningen i Amerika är inte helt där vi vill att den ska vara. Till viss del beror det på tajming i affärerna, men vi kämpar också med att hålla försäljningsorganisationen intakt då den goda ekonomin i USA innebär hård konkurrens om medarbetarna.

Vårt enskilt största produktområde inom organisk kemi, Rening, fortsätter att växa och med en global försäljning av drygt 250 system ser vi under kvartalet den högsta försäljningen någonsin av våra flashreningssystem. Kina står för merparten av tillväxten, men vi har också förhoppningar att ta marknadsandelar i övriga delar av världen med det nyligen lanserade flashreningssystemet Biotage® Selekt och de tillhörande förbrukningsvarorna Biotage® Sfar.

Vi fortsätter att utveckla vårt produktbjudande inom analytisk kemi, med nya produkter, applikationer och metodutveckling. Ett antal produktlanseringar kommer att ske inom analytisk kemi under de kommande kvartalen, såväl system som förbrukningsvaror.

Försäljningen av våra Industriella produkter utvecklas väl under kvartalet. Inte minst är det försäljningen av våra största flashreningssystem med tillhörande förbrukningsvaror som ökar. En bidragande orsak är den under förra året lanserade UV-detektorn för dessa produkter som underlättar användningen hos kunderna.

Under inledningen av året implementerade Biotage ett nytt affärssystem som krävt omfattande arbetsinsatser under en längre tid från många inom organisationen. Därmed har vi nu etablerat en ny plattform för ytterligare global samordning och effektivisering.

Med den positiva känslan från årets första kvartal i ryggen ser vi med tillförsikt fram emot fortsättningen av 2019.

Koncernens resultat, ekonomiska ställning och kassaflöde

Första kvartalet januari - mars 2019

Koncernens nettoomsättning under det första kvartalet 2019 uppgick till 248,0 MSEK (208,0) vilket är en ökning med 19,2 procent. Rensat för förvärv och till jämförbara valutakurser ökade omsättningen med 5,8 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Amerika utgjorde den största marknaden med 40 (43) procent av nettoomsättningen, Asien 32 (30) procent och EU & EMEA utgjorde 28 (27) procent.

Koncernens bruttomarginal ökade till 61,7 procent (61,0). Omsättningens fördelning mellan system och eftermarknadsprodukter var 46 procent (48) respektive 54 procent (52).

Rörelsekostnaderna uppgick till 103,2 MSEK (85,2). Försäljningskostnaderna ökar med 9,3 MSEK till 69,5 MSEK (60,1), vilket främst förklaras av expansion i säljorganisationen, inklusive förvärv, men även valutaomräkningseffekter. Kostnader för forskning och utveckling ökar med 3,6 MSEK till 18,6 MSEK (15,0), vilket till stor del förklaras av det intensiva arbetet inom aktiverbara utvecklingsprojekt under jämförelseperioden, främst det nya flashreningssystemet Biotage® Selekt med de tillhörande förbrukningsvarorna Biotage® Sfär som lanserades den 1 oktober 2018. Detta har också medfört ökade avskrivningar under kvartalet på tidigare balanserade utvecklingskostnader. Administrationskostnaderna uppgick till 20,3 MSEK (15,2). Denna ökning förklaras främst av kostnader relaterade till förvärvet av PhyNexus och rekryteringskostnader. Övriga rörelseposter om 5,2 MSEK (5,1) består framförallt av valutaeffekter på rörelse-relaterade skulder och fordringar samt Biotages andel av resultatet i intressebolaget Chreto -0,6 MSEK (-0,2).

Rörelseresultatet förbättrades med 19,8 procent till 49,8 MSEK (41,6) motsvarande en rörelsemarginal (EBIT) på 20,1 procent (20,0). Den genomsnittliga rörelsemarginalen (EBIT) för den senaste treårsperioden uppgår nu till 17,7 procent (15,6), att jämföra med koncernens finansiella mål om 20 procent. Finansnettot uppgick till 2,3 MSEK (4,0) och skillnaden jämfört med motsvarande period föregående år förklaras främst av valutaeffekter.

Resultat efter skatt ökade till 47,5 MSEK (44,9). Redovisad skattekostnad ökade med 3,9 MSEK till 4,6 MSEK (0,8). Redovisad skatt påverkas av förändringar i bokfört värde relaterat till skattemässiga underskott.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 12,5 MSEK (28,1). Förändringar i rörelsekapital för perioden har haft en negativ påverkan på kassaflödet, framförallt till följd av ökning av kundfordringar på grund av hög försäljning i slutet av kvartalet och minskning av rörelseskulder. Investeringarna uppgick till 49,4 MSEK (144,0), varav nettoeffekt från förvärv utgör 39,5 MSEK (129,8.) Av- och nedskrivningar uppgick till 17,0 MSEK (9,2) varav 4,6 MSEK avser avskrivningar på nyttjanderättstillgångar enligt IFRS 16. Balanserade utgifter för utvecklingsarbete svarade för 4,2 MSEK (7,8) av investeringarna och 5,5 MSEK (4,6) av av- och nedskrivningarna.

Balansposter

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 mars till 142,6 MSEK (168,9). Koncernen hade räntebärande skulder vid rapportperiodens utgång om 171,2 MSEK (109,3). De räntebärande skulderna avser lån inom ramen för en kreditfacilitet som upptogs 2018 i samband med förvärvet av Horizon Technology Inc. om 109,4 MSEK (109,3) samt leasingsskuld beräknad enligt IFRS 16 om 61,8 MSEK (-). Nettoskulden, som även inkluderar 89,3 MSEK (-) i beräknad tilläggsköpeskillning relaterad till förvärvet av PhyNexus Inc., uppgick därmed till 117,9 MSEK (59,6).

Koncernen redovisar per den 31 mars en total goodwill på 315,1 MSEK (186,1). Ökningen av goodwill avser förvärvet av PhyNexus Inc. som slutfördes i januari. Övrig redovisad goodwill är hänförlig till förvärvet av Horizon Technology Inc. under 2018 samt de under 2010 gjorda förvärven av MIP Technologies AB och två produktlinjer från Caliper Life Sciences Inc.

Övriga immateriella anläggningstillgångar uppgick till 264,9 MSEK (185,7) varav 99,9 MSEK (98,7) är balanserade utvecklingskostnader. Resterande ökning består främst av identifierade övervärden i förvärvade tillgångar i PhyNexus, se sidan 18.

Förväntad tilläggsköpeskillning avseende PhyNexus uppgår till 89,3 MSEK varav 71,4 MSEK redovisas som långfristig övrig finansiell skuld och 17,9 MSEK kortfristig.

Det egna kapitalet per den 31 mars uppgick till 827,6 MSEK (659,6). Förändringen av eget kapital under perioden förklaras främst av nyemission i samband med förvärv 58,6 MSEK, nettoresultatet med 47,5 MSEK (44,9) och valutasäkringar och valutakurseffekter vid omräkning av utländska dotterbolag 19,1 MSEK (-6,5).

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Det finns inga väsentliga händelser att rapportera efter rapportperiodens utgång.

Personal

Koncernen hade 413 (397) anställda den 31 mars jämfört med 405 vid årets ingång. Ökningen förklaras till största delen av förvärvet av PhyNexus.

Moderbolaget

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

Moderbolagets nettoomsättning uppgick för det första kvartalet till 0,7 MSEK (0,6). Rörelsekostnaderna uppgick till 6,5 MSEK (5,4) och rörelseresultatet var -5,8 MSEK (-4,8). Moderbolagets finansnetto var 0,6 MSEK (1,1) och resultat efter finansiella poster uppgick till -5,2 MSEK (-3,6). Redovisad skatt påverkas av förändringar i bokfört värde relaterat till skattemässiga underskott. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick under kvartalet till 0,2 MSEK (0,3). Moderbolagets kassa och bank uppgick per den 31 mars till 2,1 MSEK (3,0).

Moderbolaget har inga väsentliga transaktioner med närstående utöver transaktioner med dotterbolag.

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 2018. 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

Delårsrapport för det andra kvartalet 2019 publiceras den 16 juli 2019.

Delårsrapport för det tredje kvartalet 2019 publiceras den 5 november 2019.

Bokslutskommuniké för 2019 publiceras den 7 februari 2020.

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

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Uppsala den 24 april 2019

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 24 april 2019 kl. 15.00 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, kontraktsforsknings- och kontraktstillverkningsföretag, läkemedels- och livsmedelsindustrin. Huvudkontoret ligger i Uppsala och företaget har kontor i USA, Storbritannien, Kina, Japan, Sydkorea och Indien. Biotage har cirka 413 anställda och omsatte 911 MSEK under 2018. Biotage är noterat på Nasdaq Stockholm. Hemsida: www.biotage.com

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	2019-01-01	2018-01-01	2018-01-01
	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Nettoomsättning	248 018	208 048	910 896
Kostnad sålda varor	-95 005	-81 242	-354 270
Bruttoresultat	153 012	126 805	556 626
Försäljningskostnader	-69 459	-60 125	-256 670
Administrationskostnader	-20 300	-15 208	-70 165
Forsknings- och utvecklingskostnader	-18 570	-14 952	-65 925
Övriga rörelseposter	5 164	5 072	8 612
Summa rörelsens kostnader	-103 165	-85 214	-384 148
Rörelseresultat	49 847	41 591	172 478
Finansnetto	2 311	4 044	3 811
Resultat före skatt	52 158	45 635	176 289
Inkomstskatt	-4 643	-782	-8 662
Periodens resultat	47 515	44 853	167 627
Övrigt totalresultat			
Komponenter som kan komma att omklassificeras till årets resultat:			
Växelkursdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag			
	19 059	6 528	16 623
Kassaflödessäkringar	230	-439	-81
Summa övrigt totalresultat	19 288	6 089	16 542
Summa totalresultat för perioden	66 803	50 942	184 169

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN ISAMMANDRAG (fortsättning)

Belopp i KSEK	2019-01-01	2018-01-01	2018-01-01
	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Periodens resultat hänförligt till:			
- moderföretagets aktieägare:	47 515	44 853	167 627
Summa totalresultat för perioden hänförligt till:			
- moderföretagets aktieägare:	66 803	50 942	184 169
Genomsnittligt antal utestående aktier	65 123 181	64 714 447	64 714 447
Utestående stamaktier på balansdagen	65 201 784	64 714 447	64 714 447
Periodens resultat per aktie	0,73	0,69	2,59
Periodens resultat per aktie efter utspädning	0,73	0,69	2,59
Resultat per aktie avser:			
Kvarvarande verksamhet	0,73	0,69	2,59
Summa totalresultat per aktie	1,03	0,79	2,85
Periodens totalt resultat per aktie efter utspädning	1,03	0,79	2,85

Kvartalsöversikt	2019	2018	2018	2018	2018
Belopp i KSEK	kv1	kv4	kv3	kv2	kv1
Nettoomsättning	248 018	234 574	232 204	236 071	208 048
Kostnad för sålda varor	-95 005	-90 534	-90 815	-91 678	-81 242
Bruttovinst	153 012	144 040	141 389	144 392	126 805
Bruttomarginal	61,7%	61,4%	60,9%	61,2%	61,0%
Rörelsekostnader	-103 165	-108 303	-96 250	-94 381	-85 214
Rörelseresultat	49 847	35 737	45 139	50 011	41 591
Rörelsemarginal	20,1%	15,2%	19,4%	21,2%	20,0%
Finansnetto	2 311	-290	-1 846	1 903	4 044
Resultat före skatt	52 158	35 448	43 293	51 914	45 635
Skatt	-4 643	-8 120	735	-495	-782
Periodens resultat	47 515	27 327	44 027	51 419	44 853

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	2019-03-31	2018-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	54 108	48 630
Nyttjanderättstillgångar	61 767	-
Goodwill	315 073	186 055
Övriga immateriella anläggningstillgångar	264 893	192 654
Finansiella anläggningstillgångar	18 952	19 221
Uppskjuten skattefordran	57 353	62 205
Summa anläggningstillgångar	772 146	508 765
Omsättningstillgångar		
Varulager	148 749	132 338
Kundfordringar och andra fordringar	221 714	185 080
Likvida medel	142 603	177 020
Summa omsättningstillgångar	513 066	494 438
Summa tillgångar	1 285 212	1 003 203
Eget kapital och skulder		
Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets aktieägare		
Aktiekapital	90 630	89 953
Reserver	-2 618	-79 877
Balanserat resultat	739 619	692 104
Summa eget kapital	827 631	702 180
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	109 438	109 400
Leasingskulder	43 609	-
Övriga finansiella skulder	72 620	1 201
Uppskjutna skatteskulder	29 501	14 780
Avsättningar	2 343	2 245
Summa långfristiga skulder	257 510	127 625
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder och andra skulder	158 081	166 721
Övriga finansiella skulder	18 271	385
Skatteskulder	2 536	3 132
Leasingskulder	18 181	-
Skulder till kreditinstitut	-	-
Avsättningar	3 001	3 159
Summa kortfristiga skulder	200 070	173 397
Summa eget kapital och skulder	1 285 212	1 003 203

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Säkrings- reserv	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans den 1 januari 2018	89 953	-	-96 494	76	615 077	608 611
Förändringar i eget kapital under tiden						
1 januari 2018- 31 december 2018						
Summa totalresultat för perioden	-	-	16 623	-81	167 627	184 169
Summa förändringar under perioden exklusive transaktioner med moderbolagets ägare	-	-	16 623	-81	167 627	184 169
Transaktioner med moderbolagets ägare						
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-	-	-90 600	-90 600
Utgående balans 31 december 2018	89 953	-	-79 871	-5	692 104	702 180
Förändringar i eget kapital under tiden						
1 januari 2019- 31 mars 2019						
Summa totalresultat för perioden	-	-	19 059	230	47 515	66 803
Summa förändringar under perioden exklusive transaktioner med moderbolagets ägare	-	-	19 059	230	47 515	66 803
Transaktioner med moderbolagets ägare						
Nyemission	677	57 970	-	-	-	58 648
Utgående balans 31 mars 2019	90 630	57 970	-60 813	224	739 619	827 631

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

Belopp i KSEK	2019-01-01	2018-01-01	2018-01-01
	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	52 158	45 635	176 289
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	6 455	3 589	27 684
	58 613	49 224	203 974
Betald skatt	-2 386	-1 397	-9 314
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
före förändring av rörelsekapital	56 227	47 826	194 659
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital:			
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	-713	-4 946	-21 416
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	-26 175	-13 500	-30 020
Ökning(+)/minskning (-) av rörelseskulder	-16 845	-1 236	11 781
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-43 733	-19 682	-39 654
Kassaflöde från den löpande verksamheten	12 494	28 144	155 005
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-5 067	-10 895	-34 179
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-5 860	-2 146	-12 979
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-39 536	-130 936	-131 253
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	1 034	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-49 429	-143 978	-178 411
Finansieringsverksamheten			
Utdelning till aktieägare	-	-	-90 600
Upptagna lån	-	109 285	109 942
Amorteringar på låneskulder	-60	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-60	109 285	19 342
Rapportperiodens kassaflöde	-36 995	-6 549	-4 064
Likvida medel vid periodens början	177 020	174 263	174 263
Kursdifferenser i likvida medel	2 577	1 175	6 821
Likvida medel vid rapportperiodens slut	142 603	168 889	177 020
Tilläggsupplysningar:			
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>			
Avskrivningar och nedskrivningar	16 996	9 171	39 412
Omräkningsdifferenser	-9 753	-6 540	-3 348
Övriga poster	-787	958	-8 379
Summa	6 455	3 589	27 684

RESULTATRÄKNINGAR FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	2019-01-01	2018-01-01	2018-01-01
	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Nettoomsättning	707	602	2 537
Administrationskostnader	-5 759	-4 851	-21 998
Forsknings- och utvecklingskostnader	-768	-511	-2 467
Övriga rörelseposter	28	6	17
Rörelsens kostnader netto	-6 499	-5 356	-24 448
Rörelseresultat	-5 792	-4 753	-21 911
Resultat från finansiella investeringar:			
Ränteintäkter från fordringar på koncernföretag	-	-	216
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	962	1 369	3 335
Räntekostnader och liknande resultatposter	-408	-249	-1 613
Erhållna koncernbidrag	-	-	90 645
Finansnetto	554	1 120	92 584
Resultat efter finansiella poster	-5 238	-3 633	70 673
Inkomstskatt	-6 420	-	-14 872
Rapportperiodens resultat	-11 658	-3 633	55 801
MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT			
Rapportperiodens resultat	-11 658	-3 633	55 801
Övrigt totalresultat:			
Komponenter som kan komma att omklassificerats till årets resultat	-	-	-
Rapportperiodens totalresultat	-11 658	-3 633	55 801

BALANSRÄKNINGAR FÖR MODERBOLAGET

Belopp i KSEK	2019-03-31	2018-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Patent- och licensrättigheter	11 007	10 983
	11 007	10 983
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	662 691	471 922
Fordringar hos koncernföretag	175 195	169 378
Andelar i intressebolag	19 284	19 284
Uppskjuten skattefordran	27 203	33 623
	884 372	694 207
Summa anläggningstillgångar	895 379	705 190
Omsättningsstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Fordringar hos koncernföretag	26 005	73 783
Övriga fordringar	1 164	2 616
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 736	2 389
	28 905	78 788
Kassa och bank	2 135	2 111
Summa omsättningsstillgångar	31 040	80 899
Summa tillgångar	926 419	786 088
Eget kapital, avsättningar och skulder		
Eget kapital		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	90 630	89 953
	90 630	89 953
<i>Fritt eget kapital</i>		
Balanserat resultat	436 333	380 532
Rapportperiodens resultat	-11 658	55 801
	482 645	436 333
Summa eget kapital	573 275	526 286
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	110 000	110 000
Övriga långfristiga skulder	71 440	-
	181 440	110 000
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	1 794	1 717
Skulder till koncernföretag	145 240	139 974
Övriga kortfristiga skulder	518	71
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 291	8 041
	171 704	149 802
Summa eget kapital och skulder	926 419	786 088

NOTER

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 förutom att IFRS 16 *Leases* från och med den 1 januari 2019 tillämpas istället för IAS 17 *Leasingavtal*. Upplysningar 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 2019 har inte haft någon inverkan på koncernens finansiella rapportering.

Vid upprättande av koncernens och moderbolagets delårsrapporter har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts som vid upprättande av Biotages årsredovisning för 2018. Redogörelse för dessa lämnas på sidorna 44-54 i årsredovisningen. För balansposter avser siffror inom parentes värdet vid utgången av motsvarande period föregående år. För resultat- och kassaflödesposter avses motsvarande period föregående år.

Nya och ändrade standarder och tolkningar

IFRS 16 *Leases* ersätter IAS 17 *Leasingavtal*. IFRS 16 introducerar en "nyttjanderättsmodell" och innebär för leasetagaren att i stort sett samtliga leasingavtal redovisas i balansräkningen, klassificering i operationella och finansiella leasingavtal utförs därmed inte. IFRS 16 är tillämplig för räkenskapsår som börjar 1 januari 2019. Justeringar i enlighet med IFRS 16 sker på övergripande koncernnivå. Moderbolaget redovisar ej leasingavtal i balansräkningen utan fortsätter redovisa leasingavgifter som kostnader linjärt över leasingperioden i enlighet med undantaget från IFRS 16 som finns i RFR 2 *Redovisning för juridiska personer*. Analys av koncernens leasingavtal har genomförts för att säkerställa att kraven i den nya standarden uppfylls. De största leasingavtalen i koncernen avser leasing av hyreskontrakt och personbilar.

Som övergångsmetod till IFRS 16 har modifierad retroaktiv metod valts, där tillgångsvärdet genomgående har satts lika med skulden. De nya redovisningsprinciperna beskrivs mer i detalj på sidan 44 och i not 5 på sidan 60 i 2018 års årsredovisning. Där redovisas även den vägda genomsnittliga marginella låneräntan som använts vid diskonteringen och de övergångseffekter som övergången till IFRS 16 inneburit. Ingående värden för nyttjanderättstillgången var 64,9 MSEK, långfristig leasingkund 47,1 MSEK, kortfristig leasingkund 17,8 MSEK. Kassaflöden från leasingavtal klassificeras enligt följande, amortering på leasingkund ingår i finansieringsverksamheten, räntebetalningar ingår i den löpande verksamheten. Betalningar för korttidsleasing och leasingavtal med lågt värde som inte ingår i värderingen av leasingkund redovisas i den löpande verksamheten.

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. Den nya standardens effekter redovisas i 2018 års årsredovisning.

Verkligt värde

Biotage har en finansiell skuld avseende tilläggsköpeskilling vid rörelseförvärv som värderas till verkligt värde via resultatet. Tilläggsköpeskilling, hänförlig till förvärvet av PhyNexus Inc., är baserad på avtalad fördelning av bruttovinst på relaterade produkter under perioden 2019 till 2023. Överenskommelsen med säljarna innefattar inget maximalt belopp. För

räkenskapsåret 2019 som regleras under 2020, bedöms tilläggsköpeskillingen uppgå till 17,9 MSEK, vilket också är bolagets bästa bedömning av verkligt värde per 31 mars 2019. 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. Värdering har skett baserat på förväntade framtida kassaflöden.

Finansiell skuld värderad till verkligt värde	2019-03-31	2018-03-31
Tilläggsköpeskillning vid rörelseförvärv, långfristig del	71,4	0,0
Tilläggsköpeskillning vid rörelseförvärv, kortfristig del	17,9	0,0
Summa	89,3	0,0

Ingående värde den 1 januari 2019	0
Förvärv	89,3
Reglerat under året	0,0
Utgående värde den 31 mars 2019	89,3

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

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 2018 sidan 75.

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 nya 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 %	Första kvartalet			
	2019-01-01		2018-01-01	
	2019-03-31		2018-03-31	
	KSEK	%	KSEK	%
Redovisad omsättning i jämförelseperioden	208 048		185 228	
Redovisad omsättning i perioden*	241 630		194 766	
Redovisad förändring	33 583	16,1	9 538	5,1
Periodens omsättning till jämförelseperiodens valutakurser*	220 088		203 446	
Förändring till jämförbara valutakurser	12 040	5,8	18 218	9,8

*Exklusive omsättning från, under året, förvärvade bolag

Nettoskuld

För att intressenter och företagsledningen ska kunna följa och analysera koncernens finansiella styrka redovisas uppgifter om koncernens nettoskuld som definieras som kassa reducerad med skulder till kreditinstitut samt leasingsskuld enligt IFRS 16.

Nettoskuld	2019-03-31	2018-03-31
Kassa	-142,6	-168,9
Skulder till kreditinstitut	109,4	109,3
Leasingrelaterade skulder	61,8	0,0
Övriga räntebärande skulder	89,3	0,0
Nettoskuld	117,9	-59,6

Grafer över nettoomsättning och rörelseresultat

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

Rullande 12 månader	2019-03-31			2018-03-31		
	2018-04-01	2019-01-01	Rullande 12	2017-04-01	2018-01-31	Rullande 12
	2018-12-31	2019-03-31	månader	2017-12-31	2018-03-31	månader
Nettoomsättning	702,8	248,0	950,9	562,9	208,0	771,0
Rörelseresultat	130,9	49,8	180,7	98,7	41,6	140,3
Omsättningstillväxt %			23,3%			11,0%

EBIT

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

Ställda säkerheter

Per 31 mars 2019 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

Förvärv av PhyNexus, Inc.

Den 15 januari 2019 förvärvade Biotage AB 100 procent av det privatägda bolaget PhyNexus, Inc. baserat i Kalifornien, USA. Genom förvärvet stärker Biotage sin position som separationsbolag inom det växande området biomolekyler. Med PhyNexus nydanande teknologiplattform med patenterade pipett-baserade förbrukningsvaror kommer Biotage kunna erbjuda sina globala kunder automatiserade lösningar för effektiv rening av biomolekyler som t ex proteiner, plasmider och antikroppar i laboratorieskala. Biotage förutspår att denna plattform har potential att på sikt rikta sig till en växande marknad värd flera miljarder USD. Den förvärvade teknologiplattformen kan möjliggöra utveckling av nya angreppssätt för kliniska tester och tester inom rättsmedicin, miljö och livsmedel med effektiviserade arbetsflöden, genom dispergerande fastfas-extraktion i kombination med pipetteringsrobotik med hög genomströmning och utvecklingsprogram för nya förbrukningsvaror.

Förvärvspriset uppgick till totalt ca 21,4 MUSD, motsvarande ca 191,3 MSEK¹⁾, baserat på skuldfritt värde. Av det totala förvärvspriset är ca 10,0 MUSD (ca 89,3 MSEK) förväntade framtida tilläggsköpeskillingar för åren 2019 till 2023, vilka kommer att grunda sig på framtida resultat. Resterande förvärvspris om ca 11,4 MUSD (ca 102,0 MSEK) erlades vid tillträdet och utgjordes till ca 6,6 MUSD (motsvarande ca 58,6 MSEK) av 487 337 nyemitterade aktier i Biotage och ca 4,8 MUSD (motsvarande ca 43,3 MSEK) kontant ersättning. Nettokassaflödet för förvärvet uppgår till -39,5 MSEK.

Emissionen av vederlagsaktier för förvärvet innebär att antalet aktier i Biotage ökar från 64 714 447 till 65 201 784, vilket medför en utspädning för existerande aktieägare på 0,7 procent. De nyemitterade aktierna har tecknats av huvudägarna i PhyNexus (inklusive största aktieägaren Doug Gjerde, som representerar ca 60 procent av aktierna och rösterna i PhyNexus). Ytterligare aktier kan komma att emitteras i samband med de prisjusteringar som kan komma att ske efter slutförandet av förvärvet samt vid betalningar av framtida tilläggsköpeskillingar.

Det har i denna förvärvsanalys inte identifierats några skillnader mellan bokförda värden och verkliga värden avseende övriga fordringar. Nyttjandeperioder av identifierade immateriella tillgångar har bedömts individuellt för respektive tillgång att vara 10 till 15 år förutom varumärken som bedömts ha obegränsad nyttjandeperiod.

Det förvärvade företagets nettotillgångar vid förvärvstidpunkten	Förvärvsanalys (preliminär)
Materiella anläggningstillgångar	0,0
Immateriella tillgångar: Kundrelationer	49,2
Immateriella tillgångar: Varumärken	10,3
Immateriella tillgångar: Patent/teknologi	13,4
Varulager	8,3
Kundfordringar och övriga fordringar	5,3
Likvida medel	3,7
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-3,1
Uppskjuten skatteskuld	-15,3
Netto identifierbara tillgångar och skulder	71,8
Koncerngoodwill	119,4
Överförd ersättning	191,3

1) Baserat på en växelkurs SEK/USD om 8,93

Goodwill

I förvärvsanalysen uppgår goodwill till 119 MSEK. Den goodwill som inkluderas i förvärvet motsvarar dels Biotages bedömda förmåga att öka försäljningen av PhyNexus 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 biomolekyler som finns inom det förvärvade bolaget. Denna goodwill bedöms inte vara skattemässigt avdragsgill.

Förvärvsrelaterade utgifter

Förvärvsrelaterade utgifter har uppgått till 4,2 MSEK med en kassaflödeseffekt om -4,2 MSEK varav 1,0 MSEK belastat periodens resultat och kassaflöde och avser arvoden till externa juridiska ombud och konsulter i samband med due diligence, upprättande av avtal mm. Utgifterna har redovisats under Administrationskostnader i koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat.

Intäkternas sammansättning

	Första kvartalet	
	2019-01-01	2018-01-01
Nettoomsättningens sammansättning:	2019-03-31	2018-03-31
Nettoförsäljning fördelar sig mellan produkter och tjänster enligt nedan:		
Produkter	227 967	187 997
Tjänster	18 212	18 212
Övriga försäljningsintäkter	1 839	1 839
Summa försäljningsintäkter	248 018	208 048

Intäkternas fördelning på geografiska marknader och produktområden under året	Amerika		EU & EMEA		Asien		Summa	
	2019-01-01	2018-01-01	2019-01-01	2018-01-01	2019-01-01	2018-01-01	2019-01-01	2018-01-01
	2019-03-31	2018-03-31	2019-03-31	2018-03-31	2019-03-31	2018-03-31	2019-03-31	2018-03-31
Organisk kemi	35 749	36 791	33 646	30 597	59 209	46 849	128 603	114 238
Analytisk kemi	47 434	40 610	24 008	16 770	14 888	12 582	86 330	69 963
Industriella produkter	10 987	11 204	9 609	8 346	6 101	4 298	26 697	23 848
Biomolecules	4 407	0	1 661	0	319	0	6 387	0
Summa	98 577	88 605	68 923	55 714	80 517	63 729	248 018	208 048

Fördelningen avser försäljning per produktområde, till kunder belägna i ovan angivna geografiska marknader.

	Första kvartalet	
	2019-01-01	2018-01-01
Fördelning av intäkter på försäljningskanaler	2019-03-31	2018-03-31
Direktförsäljning via egna försäljningskanaler	233 997	200 019
Försäljning via distributörer	14 021	8 029
Summa försäljningsintäkter	248 018	208 048

	Första kvartalet	
	2019-01-01	2018-01-01
Tidpunkt för överföring av varor och tjänster	2019-03-31	2018-03-31
Varor överförda vid en tidpunkt	226 087	190 111
Tjänster överförda vid en tidpunkt	5 312	4 652
Servicekontrakt och andra tjänster överförda under en tidsperiod	16 619	13 284
Summa försäljningsintäkter	248 018	208 048