

Delårsrapport

Januari - september 2015



30 oktober 2015

Delårsrapport för perioden januari - september 2015

Tredje kvartalet juli – september 2015

- Koncernens nettoomsättning under det tredje kvartalet 2015 uppgick till 149,7 MSEK (118,5) vilket är en ökning med 26 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Till jämförbara valutakurser ökade omsättningen med 7 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) för kvartalet ökade till 19,0 MSEK (12,6)
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 18,3 MSEK (11,0)
- Resultat per aktie uppgick till 0,28 SEK (0,17)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 33,9 MSEK (16,5)
- Nettokassan per den 30 september uppgick till 110,6 MSEK jämfört med 85,3 MSEK per den 30 juni

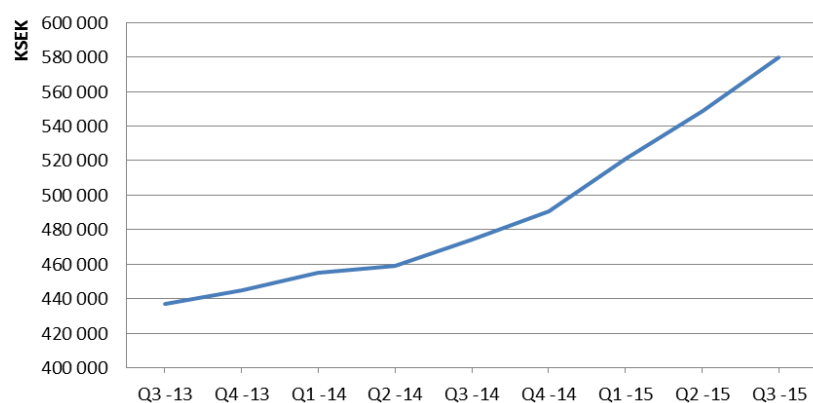
Nio månader januari-september 2015

- Koncernens nettoomsättning under de första nio månaderna 2015 ökade med 25 procent till 442,0 MSEK (352,6). Till jämförbara valutakurser ökade omsättningen med 7 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) för nio månadersperioden ökade till 54,6 MSEK (35,6)
- Resultat efter skatt uppgick till 52,5 MSEK (34,5)
- Resultat per aktie uppgick till 0,81 SEK (0,53)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 86,8 MSEK (51,9)
- Nettokassan den 30 september uppgick till 110,6 MSEK jämfört med 95,0 MSEK den 31 december 2014
- Utdelning till aktieägarna av 48,5 MSEK (38,8) har skett i maj månad

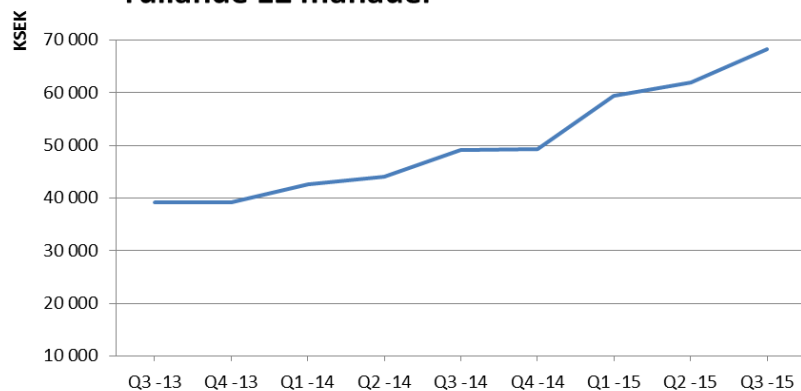
Koncernens resultatutveckling i sammandrag

Belopp i MSEK	Kvartal 3 jul-sept 2015	Kvartal 3 jul-sept 2014	9 mån jan-sep 2015	9 mån jan-sep 2014	12 mån jan-dec 2014
Nettoomsättning	149,7	118,5	442,0	352,6	490,4
Kostnad sålda varor	-65,9	-53,9	-193,7	-160,6	-223,5
Bruttoresultat	83,8	64,7	248,3	192,0	266,9
Rörelsens kostnader	-64,9	-52,1	-193,6	-156,4	-217,6
Rörelseresultat (EBIT)	19,0	12,6	54,6	35,6	49,3
Finansiella poster	0,5	-0,9	2,1	2,0	5,5
Resultat före skatt	19,5	11,7	56,8	37,6	54,9
Skatt	-1,3	-0,7	-4,2	-3,1	-3,7
Periodens resultat	18,3	11,0	52,5	34,5	51,1
Bruttovinstmarginal	56,0%	54,6%	56,2%	54,5%	54,4%
Rörelsemarginal (EBIT)	12,7%	10,6%	12,4%	10,1%	10,1%

Nettoomsättning rullande 12 månader



Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT) rullande 12 månader



Kommentar av VD Torben Jørgensen

Biotage levererar ännu ett starkt kvartal med god organisk tillväxt och lönsamhet. Det är med tillfredsställelse jag rapporterar en omsättningsökning om 26 procent för kvartalet och 25 procent hittills i år jämfört med motsvarande perioder föregående år. Dessa jämförelsetal påverkas även denna rapportperiod positivt av valutaeffekter, främst den stärkta amerikanska dollarn. Till jämförbara valutakurser är den organiska tillväxten 7 procent för såväl kvartalet som niomånadersperioden, vilket är en procentenhet bättre än halvårsresultatet. Jag är också nöjd med att vi samtidigt ökar lönsamheten i verksamheten. Rullande 12 månader uppgår rörelsemarginalen på EBIT-nivå till 11,8 procent, vilket överstiger vårt finansiella mål som är 10 procent.

Det är fortsatt produktområdet analytisk kemi med Sample Prep-produkterna som leder försäljningsframgångarna. Försäljningen av teknologiplattformen Extrahera™ fortsätter att utvecklas väl och bidrar till tillväxten inom analytisk kemi. Produktområdet Sample Prep är nu vårt enskilt största produktområde efter att ha passerat vårt traditionellt största område, rening inom organisk kemi. Det senare växer även det om än inte med samma takt som Sample Prep-produkterna. Sett över årets nio första månader växer i princip samtliga produktområden. Under tredje kvartalet är det Industrial Products som står för den största procentuella ökningen och detta produktområde utgör nu 7 procent av Biotages totala omsättning.

I stort sett samtliga regioner där vi har direktförsäljning växer och särskilt Amerika och Kina gör ett bra tredje kvartal. Försäljningen i Europa växer även den under tredje kvartalet, vilket är uppmuntrande efter en något svag inledning på året. Över den senaste tolv månadersperioden visar Europa en 8-procentig tillväxt. Distributörsförsäljningen i EMEA (Europe, Middle East and Africa) och APAC (Asia Pacific) regionerna har ännu inte kommit dit där vi vill se den. Vi fortsätter att fokuserat söka förbättra denna försäljningskanal. I EMEA är vi också drabbade av politiska oroligheter i Mellanöstern och de låga oljepriserna, vilket sammantaget ger ett påtagligt sämre investeringsklimat.

Fördelningen av försäljningen mellan system respektive eftermarknadsprodukter (förbrukningsvaror och service) uppgår till 44 respektive 56 procent för kvartalet liksom för årets första nio månader. Vårt mål är att eftermarknadsprodukter ska utgöra minst 60 procent av omsättningen. Vi når inte lika hög bruttomarginalprocent för det tredje kvartalet som vi gjorde i kvartal två. För rullande 12 månader fortsätter dock den positiva trenden. Vid utgången av september når vi 55,7 procent jämfört med 55,4 procent vid utgången av juni. Bruttomarginalen kan variera relativt mycket mellan olika perioder då den påverkas av bland annat förändringar i produktmix, geografisk fördelning och valutaeffekter.

Vi fortsätter vårt arbete med att effektivisera produktionsanläggningen i Cardiff, Wales. För tillfället tillverkar vi tre av våra instrumentsystem vid denna anläggning och allt eftersom arbetet fortskrider kan vi också automatisera fler produktionslinjer för våra förbrukningsvaror. Vi bedömer att detta ska ge förbättrade bruttomarginaler på sikt. Arbeta pågår också med att miljöcertifiera denna produktionsanläggning. Miljöcertifiering efterfrågas av många kunder och stämmer väl överens med våra interna riktlinjer att producera på ett hållbart vis.

Det är med glädje och tillförsikt jag kan konstatera att vårt långsiktiga strategiska arbete med att växa inom analytisk kemi och skapa konkurrenskraftiga instrumentplattformar inom alla områden ger resultat.

Koncernens resultat, ekonomiska ställning och kassaflöde

Tredje kvartalet juli - september 2015

Koncernens nettoomsättning under det tredje kvartalet 2015 uppgick till 149,7 MSEK (118,5) vilket är en ökning med 26 procent. Till jämförbara valutakurser ökade omsättningen med 7 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Amerika utgjorde den största marknaden med 45 (43) procent av nettoomsättningen. EU-området stod för 32 (35) procent, Japan 11 (11) procent, Kina 7 (5) procent, EMEA 2 procent och APAC 3 procent. Tillsammans utgjorde EMEA och APAC, tidigare benämnt "övriga världen", 5 (6) procent av nettoomsättningen.

Koncernens bruttomarginal förbättrades till 56,0 procent (54,6). Effektivitetsvinster i den egna produktionen bidrar till lönsamhetsförbättringen. Även detta kvartal ger högre valutakurser för främst USD och EUR positiva effekter vid jämförelse av den rapporterade försäljningen i SEK med motsvarande period föregående år. Samtidigt motverkas den effekten delvis av att det starka brittiska pundet medför att kostnaderna för tillverkningen i Wales blir högre vid omräkning till SEK.

Rörelsekostnaderna uppgick till 64,9 MSEK (52,1), varav 67 procent (66) utgörs av försäljningskostnader som uppgår till 43,5 MSEK (34,3). Försäljningskostnadernas ökning med 9,2 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år förklaras av personalökningar, högre utfall för säljarnas rörliga ersättningar och valutakurseffekter. Kostnaderna för forskning och utveckling ökar med 2,8 MSEK till 12,0 MSEK (9,2), främst till följd av ökade avskrivningar och minskade aktiveringar av utvecklingskostnader. Övriga rörelseposter om 2,4 MSEK (2,5) består framförallt av effekter av valutakursförändringar på rörelserelaterade skulder och fordringar.

Rörelseresultatet förbättrades med 51 procent till 19,0 MSEK (12,6) motsvarande en rörelsemarginal (EBIT) på 12,7 procent (10,6). Finansnettot uppgick till 0,5 MSEK (-0,9). Resultat efter skatt uppgick till 18,3 MSEK (11,0).

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 33,9 MSEK (16,5). Investeringarna uppgick till 9,0 MSEK (6,7) och avskrivningarna till 8,9 MSEK (7,3). 3,6 MSEK (4,9) av investeringarna utgjordes av balanserade utgifter för utvecklingsarbete och 4,9 MSEK (4,8) av avskrivningarna utgjordes av avskrivningar på balanserade utgifter för utvecklingsarbeten.

Niomånadersperioden januari-september 2015

Koncernens nettoomsättning ökade med 25 procent och uppgick under årets första nio månader till 442,0 MSEK (352,6). Till jämförbara valutakurser har nettoomsättningen ökat med 7 procent. Amerika utgjorde den största marknaden med 44 (41) procent av nettoomsättningen. EU-området stod för 32 (35) procent, Japan 12 (14) procent, Kina 6 (5) procent, EMEA 3 procent och APAC 3 procent. Tillsammans utgjorde EMEA och APAC, tidigare benämnt "övriga världen", 6 (5) procent av nettoomsättningen.

Koncernens bruttomarginal för niomånadsperioden var 56,2 procent (54,5).

Rörelsekostnaderna uppgick till 193,6 MSEK (156,4). Försäljningskostnaderna ökade med 24,1 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 125,9 MSEK (101,8). Ökningen är delvis valutaeffekter till följd av att en stor del av kostnaderna är i USD och EUR, men speglar också de satsningar som görs i säljorganisationen. Kostnaderna för forskning och utveckling ökar med 8,7 MSEK och det är till stor del en effekt av lägre aktivering av utvecklingskostnader och högre avskrivningar. Rörelseresultatet förbättrades med 53 procent och uppgick till 54,6 MSEK (35,6) motsvarande en rörelsemarginal (EBIT) på 12,4 procent (10,1). Finansnettot uppgick till 2,1 MSEK (2,0). Resultat efter skatt uppgick till 52,5 MSEK (34,5), en ökning med 52 procent.

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 86,8 MSEK (51,9). Effekter från förändringar i rörelsekapital, främst lägre lageruppbyggnad än under motsvarande period föregående år, bidrar till förbättringen av kassaflödet. Investeringarna uppgick till 21,9 MSEK (24,4) och avskrivningarna till 27,6 MSEK (23,1). 13,7 MSEK (17,1) av investeringarna utgjordes av balanserade utgifter för utvecklingsarbete och 15,9 MSEK (13,7) av avskrivningarna utgjordes av avskrivningar på balanserade utgifter för utvecklingsarbeten. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var -51,3 MSEK (-41,5) och utgjordes främst av utdelning till aktieägarna om -48,5 MSEK (-38,8).

Balansposter

Koncernens likvida medel uppgick per den 30 september 2015 till 115,7 MSEK jämfört med 90,3 MSEK per 30 juni och 100,0 MSEK per 31 december 2014. Koncernens räntebärande skulder uppgick vid rapportperiodens utgång till 5,1 MSEK jämfört med 5,0 MSEK per 30 juni och 5,0 MSEK per 31 december 2014. Nettokassan per den 30 september uppgick därmed till 110,6 MSEK jämfört med 85,3 MSEK per 30 juni och 95,0 MSEK per 31 december 2014. Under maj har 48,5 MSEK (38,8) lämnats i utdelning till aktieägarna.

Koncernen redovisar per den 30 september en total goodwill på 90,5 MSEK vilket är oförändrat jämfört med såväl den 30 juni som den 31 december 2014.

Övriga immateriella anläggningstillgångar uppgick till 119,5 MSEK jämfört med 121,7 MSEK per 30 juni och 124,8 MSEK per 31 december 2014. Av detta utgjorde patent och licensrättigheter 30,2 MSEK, jämfört med 31,4 MSEK per den 30 juni och 33,3 per den 31 december 2014, och balanserade utvecklingskostnader utgjorde 89,2 MSEK jämfört med 90,3 MSEK per den 30 juni och 91,5 MSEK per 31 december 2014.

Det egna kapitalet per den 30 september uppgick till 514,1 MSEK jämfört med 496,1 MSEK per den 30 juni och 502,6 MSEK per den 31 december 2014. Förändringen av eget kapital under de första nio månaderna förklaras av nettoresultatet med 52,5 MSEK, utdelning till aktieägarna -48,5 MSEK, samt valutasäkringar och valutakurseffekter vid omräkning av utländska dotterbolag 7,4 MSEK.

Återköpsprogram

Biotage hade vid rapportperiodens utgång inget innehav av egna aktier. Inga aktier har förvärvats inom ramen för det återköpsprogram som beslutades vid årsstämman 2015. Fullständiga handlingar från årsstämman 2015 finns på www.biotage.com.

Patenttvist i USA

Biotage har som tidigare offentliggjorts stämts för påstått patentintrång i USA av Scientific Plastic Products, Inc. ("SPP"). Dessa stämningsansökningar är vilandeförklarade av domstolen i avvaktan av utgång i omprövningsärenden av patentens giltighet vid det amerikanska patentverket.

SPP har uttömt alla möjligheter att söka omprövning av det amerikanska patentverkets ogiltigförklarande av de amerikanska patenten 7,138,061, 7,381,327 och 7,410,571 ("Patenten"). Det amerikanska patentverket har utfärdat omprövningscertifikat som ogiltigförklarar samtliga patentkrav i Patenten och domstolen i det påstådda intrångsmålet har avslagit samtliga påståenden som gjordes i intrångstalan vad avser Patenten.

Biotage har också begärt omprövning av samtliga patentkrav i de amerikanska patenten 8,066,875 B2, som är en följdansökan från det amerikanska patentet 7,381,327, och det amerikanska patentet 8,070,957, som är en följdansökan från det amerikanska patentet 7,410,571. Patentkraven i 8,066,875 B2 och 8,070,957 är ogiltigförklarade och SPP har överklagat till det amerikanska patentverkets beslutskammare. Dessa patent är föremål för ett separat intrångsmål vid domstol som också det är vilandeförklarat i avvaktan av utgången av omprövningsförfarandet.

Biotages bedömning är fortsatt att bolaget i sak har en stark ställning och att motparten saknar fog för påstått patentintrång, varför inga reserveringar bokförts med anledning av tvisten.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Det finns inga väsentliga händelser att rapportera efter rapportperiodens utgång.

Personal

Koncernen hade 291 anställda den 30 september 2015 jämfört med 284 den 30 juni och 293 vid årets ingång.

Moderbolaget

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

Moderbolagets nettoomsättning uppgick för det tredje kvartalet 2015 till 0,7 MSEK (0,6) och för niomånadersperioden januari - september till 2,0 MSEK (1,9). Rörelsekostnaderna uppgick till 4,6 MSEK (5,1) för kvartalet och 14,7 MSEK (15,3) för niomånadersperioden.

Rörelseresultatet var -4,0 MSEK (-4,5) för kvartalet och -12,6 MSEK (-13,5) för niomånadersperioden.

Moderbolagets finansnetto för kvartalet var -0,1 MSEK (-17,6) varav räntenetto från fordringar på och skulder till koncernföretag utgjorde -0,4 MSEK (-0,9). För niomånadersperioden var finansnettot i moderbolaget -0,9 MSEK (-15,2). Moderbolagets resultat efter finansiella poster var för kvartalet -4,0 MSEK (-22,0) och för niomånadersperioden -13,6 MSEK (-28,7). Resultat från andelar i koncernföretag uppgick till -15,6 MSEK för de första nio månaderna i jämförelseperioden 2014 och avsåg nedskrivning av en koncernintern fordran i samband med en sammanslagning av två dotterbolag i Cardiff, Wales.

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick under kvartalet till 0,1 MSEK (0,3) och under niomånadersperioden till 0,6 MSEK (0,8). Moderbolagets kassa och bank uppgick per den 30 september till 1,0 MSEK jämfört med 1,0 MSEK den 30 juni och 1,0 MSEK per den 31 december 2014.

Risker och osäkerheter

Biotage är som internationell koncern exponerat för olika risker vilket påverkar möjligheterna att nå de uppsatta målen. Det rör sig om operationella risker, såsom risk att konkurrenssituationer påverkar prisnivåer och försäljningsvolymen 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 i årsredovisningen 2014. En redogörelse för Biotages risker, osäkerhetsfaktorer samt hantering av desamma finns i bolagets årsredovisning för 2014. Läsare som önskar ta del av årsredovisningen kan hämta denna från Biotages hemsida www.biotage.com eller rekvirera från adress Biotage AB, Box 8, 751 03, Uppsala eller info@biotage.com.

Valberedning

I ett pressmeddelande den 20 oktober meddelades att en valberedning bestående av aktieägarrepresentanter och styrelseordföranden har bildats för Biotage AB. Valberedningens uppgifter är att inför årsstämman 2016 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:

Ove Mattsson, styrelseordförande, ägande genom kapitalförsäkringar
Anders Walldov, Brohuvudet AB och privat
Thomas Ehlin, Fjärde AP-fonden
Andreas Bladh, Varenne AB

Aktieägare som önskar lämna förslag avseende representanter till Biotages styrelse kan adressera Biotages styrelseordförande per e-mail: ove.mattsson@swipnet.se senast sju veckor före stämman.

Kommande rapporttillfällen avseende 2015 och 2016

Bokslutskommuniké för 2015 publiceras den 11 februari 2016.

Delårsrapport för det första kvartalet 2016 publiceras den 28 april 2016.

Årsstämma hålls den 28 april 2016.

Delårsrapport för det andra kvartalet 2016 publiceras den 11 augusti 2016.

Delårsrapport för det tredje kvartalet 2016 publiceras den 10 november 2016.

Bokslutskommuniké för 2016 publiceras den 9 februari 2017.

Årsredovisningen för 2015 planeras att offentliggöras vecka 14 2016.

Denna rapport har översiktligt granskats av företagets revisor.

Uppsala den 30 oktober 2015

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

Informationen är sådan som Biotage AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 30 oktober 2015 kl. 08.30.

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 och Japan. Biotage har cirka 290 anställda och omsatte 490 MSEK under 2014. Biotage är noterat på NASDAQ OMX Stockholm. Hemsida: www.biotage.com

Biotage AB (publ)**Delårsrapport****2015-01-01 -- 2015-09-30****RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG**

	2015-07-01	2014-07-01	2015-01-01	2014-01-01	2014-01-01
Belopp i KSEK	2015-09-30	2014-09-30	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
Nettoomsättning	149 697	118 525	441 987	352 625	490 381
Kostnad sålda varor	-65 865	-53 868	-193 726	-160 614	-223 462
Bruttoresultat	83 832	64 656	248 261	192 010	266 919
Försäljningskostnader	-43 547	-34 330	-125 900	-101 776	-139 201
Administrationskostnader	-11 773	-11 051	-36 781	-33 890	-47 650
Forsknings- och utvecklingskostnader	-11 969	-9 202	-35 450	-26 778	-38 450
Övriga rörelseposter	2 432	2 518	4 503	6 037	7 695
Summa rörelsens kostnader	-64 856	-52 065	-193 628	-156 406	-217 606
Rörelseresultat	18 976	12 591	54 633	35 604	49 313
Finansnetto	549	-865	2 147	1 971	5 548
Resultat före skatt	19 525	11 727	56 779	37 575	54 861
Inkomstskatt	-1 252	-728	-4 245	-3 117	-3 749
Periodens resultat	18 273	10 998	52 535	34 458	51 112
Övrigt totalresultat					
Komponenter som kan komma att omklassificerats till årets resultat:					
Växelkursdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag	1	5 191	7 436	8 913	13 861
Kassaflödessäkringar	-285	-155	0	-463	-176
Summa övrigt totalresultat	-285	5 036	7 436	8 450	13 685
Summa totalresultat för perioden	17 988	16 035	59 970	42 908	64 797

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG (fortsättning)

	2015-07-01 2015-09-30	2014-07-01 2014-09-30	2015-01-01 2015-09-30	2014-01-01 2014-09-30	2014-01-01 2014-12-31
Periodens resultat hänförligt till:					
- moderföretagets aktieägare:	18 273	10 998	52 535	34 458	51 112
Summa totalresultat för perioden hänförligt till:					
- moderföretagets aktieägare:	17 988	16 035	59 970	42 908	64 797
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	0,28 kr	0,17 kr	0,81 kr	0,53 kr	0,79 kr
Periodens resultat per aktie efter utspädning	0,28 kr	0,17 kr	0,81 kr	0,53 kr	0,79 kr
Resultat per aktie avser:					
Kvarvarande verksamhet	0,28 kr	0,17 kr	0,81 kr	0,53 kr	0,79 kr
Summa totalresultat per aktie	0,28 kr	0,25 kr	0,93 kr	0,66 kr	1,00 kr
Periodens totalt resultat per aktie efter utspädning	0,28 kr	0,25 kr	0,93 kr	0,66 kr	1,00 kr

Kvartalsöversikt för 2014 och 2015	2015	2015	2015	2014	2014	2014	2014
Belopp i KSEK	kv3	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2	kv1
Nettoomsättning	149 697	148 115	144 175	137 757	118 525	120 383	113 717
Kostnad för sålda varor	-65 865	-63 665	-64 196	-62 848	-53 868	-54 724	-52 022
Bruttovinst	83 832	84 450	79 978	74 909	64 656	65 659	61 695
Bruttomarginal	56,0%	57,0%	55,5%	54,4%	54,6%	54,5%	54,3%
Rörelsekostnader	-64 856	-66 746	-62 026	-61 200	-52 065	-52 110	-52 231
Rörelseresultat	18 976	17 704	17 952	13 709	12 591	13 549	9 464
Finansnetto	549	-346	1 944	3 577	-865	2 384	451
Resultat före skatt	19 525	17 358	19 896	17 286	11 727	15 933	9 916
Skatt	-1 252	-1 701	-1 292	-633	-728	-539	-1 850
Periodens resultat	18 273	15 658	18 604	16 653	10 998	15 394	8 066

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	2015-09-30	2014-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	43 903	43 057
Goodwill	90 523	90 523
Övriga immateriella anläggningstillgångar	119 470	124 822
Finansiella anläggningstillgångar	2 214	808
Uppskjuten skattefordran	44 765	44 765
Summa anläggningstillgångar	300 875	303 974
Omsättningstillgångar		
Varulager	104 773	108 379
Kundfordringar och andra fordringar	116 241	106 612
Likvida medel	115 717	100 045
Summa omsättningstillgångar	336 731	315 036
Summa tillgångar	637 606	619 010
Eget kapital och skulder		
Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets aktieägare		
Aktiekapital	89 953	89 953
Övrigt tillskjutet kapital	0	4 993
Reserver	-86 969	-94 404
Balanserat resultat	511 100	502 108
Summa eget kapital	514 085	502 650
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	3 981	4 537
Övriga finansiella skulder	1 147	5 072
Uppskjutna skatteskulder	2 579	2 465
Avsättningar	1 354	1 369
Summa långfristiga skulder	9 061	13 444
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder och andra skulder	106 835	98 457
Övriga finansiella skulder	3 698	1 900
Skatteskulder	1 428	848
Skulder till kreditinstitut	1 159	502
Avsättningar	1 341	1 210
Summa kortfristiga skulder	114 460	102 916
Summa eget kapital och skulder	637 606	619 010

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 1 januari 2014	89 423	4 993	-108 266	176	490 447	476 774
Förändringar i eget kapital under tiden 1 januari - 30 september 2014						
Summa totalresultat för perioden	-	-	8 913	-463	34 458	42 908
Summa förändringar under perioden exklusive transaktioner med moderbolagets ägare	-	-	8 913	-463	34 458	42 908
Transaktioner med moderbolagets ägare						
Indragning av återköpta aktier (*)	-6 588				6 588	-
Fondemission (*)	7 119				-7 119	-
Utdelning till moderbolagets aktieägare					-38 829	-38 829
Återköpta egna aktier i moderbolaget (*)	-	-	-	-	-93	-93
Utgående balans 30 september 2014	89 954	4 993	-99 353	-287	485 454	480 760
Förändringar i eget kapital under tiden 1 oktober - 31 december 2014						
Summa totalresultat för perioden	-	-	4 949	287	16 653	21 889
Summa förändringar under perioden exklusive transaktioner med moderbolagets ägare	-	-	4 949	287	16 653	21 889
Utgående balans 31 december 2014	89 953	4 993	-94 404	-	502 107	502 650
Förändringar i eget kapital under tiden 1 januari - 30 juni 2015						
Summa totalresultat för perioden	-	-	7 435	285	34 262	41 982
Summa förändringar under perioden exklusive transaktioner med moderbolagets ägare	-	-	7 435	285	34 262	41 982
Transaktioner med moderbolagets ägare						
Utdelning till moderbolagets aktieägare		-	-	-	-48 536	-48 536
Utgående balans 30 juni 2015	89 953	4 993	-86 969	285	487 833	496 096
Förändringar i eget kapital under tiden 1 juli - 30 september 2015						
Summa totalresultat för perioden	-	-	1	-285	18 273	17 989
Summa förändringar under perioden exklusive transaktioner med moderbolagets ägare	-	-	1	-285	18 273	17 989
Transaktioner med moderbolagets ägare						
Omklassificering avslutat optionsprogram	-	-4 993	-	-	4 993	0
Utgående balans 30 september 2015	89 953	0	-86 969	0	511 098	514 085

(*) Återköpta aktier, indragning av återköpta aktier samt fondemission.

Årsstämman 2015 beslöt att bemyndiga styrelsen att intill årsstämman 2016 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 finns inget innehav av egna aktier.

Biotage AB (publ)

Delårsrapport

2015-01-01 -- 2015-09-30

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

	2015-07-01	2014-07-01	2015-01-01	2014-01-01	2014-01-01
Belopp i KSEK	2015-09-30	2014-09-30	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	19 525	11 727	56 779	37 575	54 861
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	8 575	11 882	34 266	31 330	45 154
	28 100	23 608	91 045	68 905	100 016
Betald skatt	-858	-572	-977	-2 488	-4 631
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	27 241	23 036	90 068	66 417	95 384
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital:					
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	1 972	-6 558	3 605	-17 239	-22 492
Ökning (-)/minskning (+) av kundfordringar	4 144	-1 076	-4 151	-4 483	-9 702
Ökning (-)/minskning (+) av övriga kortfristiga fordringar	-2 242	-401	-10 853	-2 500	1 916
Ökning(+)/minskning (-) av övriga skulder	2 818	1 489	8 112	9 720	15 800
Kassaflöde från den löpande verksamheten	33 934	16 489	86 781	51 914	80 906
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4 160	-5 341	-15 000	-18 302	-23 410
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-4 854	-1 354	-6 755	-6 131	-8 767
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-28	-	-96	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9 042	-6 695	-21 851	-24 432	-32 177
Finansieringsverksamheten					
Utdelning till aktieägare	0	-	-48 536	-38 829	-38 829
Återköp av egna aktier	-	-	-	-93	-93
Upptagna lån	-	-	-	1 076	1 391
Amorteringar på låneskulder	-64	-341	-2 797	-3 704	-3 894
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-64	-342	-51 333	-41 549	-41 425
Rapportperiodens kassaflöde	24 829	9 453	13 598	-14 067	7 304
Likvida medel vid periodens början	90 307	66 912	100 045	90 769	90 769
Kursdifferenser i likvida medel	582	1 627	2 075	1 290	1 972
Likvida medel vid rapportperiodens slut	115 718	77 991	115 717	77 991	100 045
Tilläggsupplysningar:					
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>					
Avskrivningar och nedskrivningar	8 865	7 700	27 560	23 950	33 869
Övriga poster	-290	4 182	6 706	7 380	11 285
Summa	8 575	11 882	34 266	31 330	45 154
Erhållen ränta	435	-56	454	110	128
Betald ränta	-24	102	-122	-44	-292

RESULTATRÄKNINGAR FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

	2015-07-01	2014-07-01	2015-01-01	2014-01-01	2014-01-01
Belopp i KSEK	2015-09-30	2014-09-30	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
Nettoomsättning	677	634	2 038	1 859	2 502
Administrationskostnader	-4 263	-4 237	-12 853	-13 631	-18 437
Forsknings- och utvecklingskostnader	-506	-809	-1 759	-1 615	-2 398
Övriga rörelseposter	136	43	-64	-81	13 245
Rörelsens kostnader netto	-4 634	-5 089	-14 676	-15 327	-7 590
Rörelseresultat	-3 957	-4 456	-12 637	-13 468	-5 088
Resultat från finansiella investeringar:					
Räntetäkter från fordringar på koncernföretag	-	13	-	2 068	2 383
Räntekostnader från skulder till koncernföretag	-409	-934	-871	-2 663	-3 614
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-15 579	-38	-15 579	24 624
Övriga räntetäkter och liknande resultatposter	-	-	2	139	110
Räntekostnader och liknande resultatposter	356	-1 078	-52	840	1 708
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	-	27 011
Finansnetto	-53	-17 578	-959	-15 195	52 223
Resultat efter finansiella poster	-4 010	-22 033	-13 596	-28 663	47 135
Inkomstskatt	-	-	-	-	-149
Rapportperiodens resultat	-4 010	-22 033	-13 596	-28 663	46 986

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Rapportperiodens resultat	-4 010	-22 033	-13 596	-28 663	46 986
Övrigt totalresultat:					
Komponenter som kan komma att omklassificeras till årets resultat:					
Växelkursdifferenser vid omräkning av fordringar på utländska dotterföretag					
	-	-	-	-	-
Rapportperiodens totalresultat	-4 010	-22 033	-13 596	-28 663	46 986

Biotage AB (publ)
Delårsrapport
2015-01-01 -- 2015-09-30

BALANSRÄKNINGAR FÖR MODERBOLAGET

Belopp i KSEK	2015-09-30	2014-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Patent- och licensrättigheter	8 260	8 224
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	468 128	468 128
Fordringar hos koncernföretag	11 163	14 763
Uppskjuten skattefordran	44 765	44 765
	524 056	527 657
Summa anläggningstillgångar	532 316	535 881
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Fordringar hos koncernföretag	22 318	61 791
Övriga fordringar	305	498
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	777	964
	23 400	63 254
Kassa och bank	838	974
Summa omsättningstillgångar	24 238	64 227
Summa tillgångar	556 555	600 108
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>		
Fond för verkligt värde	-66 055	-66 055
Balanserat resultat	494 734	496 284
Rapportperiodens resultat	-13 596	46 986
	415 083	477 216
Summa eget kapital	505 036	567 169
Övriga finansiella skulder	-	3 850
Kortfristiga skulder		
Övriga finansiella skulder	0	1 900
Leverantörsskulder	398	769
Skulder till koncernföretag	42 877	21 391
Övriga kortfristiga skulder	3 496	778
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 747	4 251
	51 518	29 089
Summa eget kapital och skulder	556 555	600 108
Ställda säkerheter	22 500	22 500
Ansvarsförbindelser	-	-

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. Ändrade och nya standarder och tolkningar från IASB respektive IFRS Interpretations Committee som trätt ikraft och gäller för räkenskapsåret 2015 har inte haft någon inverkan på koncernens finansiella rapportering.

Verkligt värde

Biotage har en finansiell skuld avseende tilläggsköpeskillingar vid rörelseförvärv som värderas till verkligt värde via resultatet. Tilläggsköpeskillningarna, hänförliga till förvärvet av MIP Technologies AB, är baserade på fördelning av bruttovinst avseende vissa områden och kan komma att utbetalas till och med avseende 2015. Överenskommelsen med säljarna innefattar inget maximalt belopp då osäkerheten kring framtida utfall har varit betydande. Den tilläggsköpeskillning som betalas ut under 2015 är beräknad på utfallet avseende räkenskapsåret 2014 och beräknades vid årsbokslutet 2014 preliminärt uppgå till 1,9 MSEK. För räkenskapsåret 2015, som är den sista perioden för vilken tilläggsköpeskillning kan komma att utgå och som regleras under 2016, bedöms tilläggsköpeskillningen uppgå till 3,8 MSEK, vilket också är bolagets bästa bedömning av verkligt värde per 31 december 2014. Då verkligt värde för tilläggsköpeskillningen per den 31 december 2014 understiger tidigare redovisat belopp för tilläggsköpeskillningen har mellanskillnaden om 13,5 MSEK redovisats i resultaträkningen 2014. 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	2015-09-30	2014-12-31
Tilläggsköpeskillning vid rörelseförvärv, långfristig del	0	3 850
Tilläggsköpeskillning vid rörelseförvärv, kortfristig del	3 698	1 900
Summa	3 698	5 750

Den finansiella skuldens förändring 2015 presenteras nedan.

Ingående värde den 1 januari 2015	5 750
Reglerat under året	-2 052
Utgående värde den 30 september 2015	3 698

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 2014. Redogörelse för dessa lämnas på sidorna 37-44 i årsredovisningen.

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Biotage AB per 30 september 2015 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 30 oktober 2015

Deloitte AB

Fredrik Walméus
Auktoriserad revisor