

10 november 2016

Tredje kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 167,0 MSEK (149,7), vilket är en ökning med 11,6 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Till jämförbara valutakurser ökade omsättningen med 9,5 procent.
- Rörelseresultatet ökade med 44 procent till 27,2 MSEK (19,0)
- Resultat efter skatt ökade med 52 procent till 27,7 MSEK (18,3)
- Resultat per aktie uppgick till 0,43 SEK (0,28)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 30,8 MSEK (33,9)
- Nettokassan per den 30 september uppgick till 101,3 MSEK (134,9) jämfört med 99,6 MSEK per den 30 juni
- Biotage har investerat 19,3 MSEK i utveckling av produkter för rening av biomolekyler genom teckning av aktier i Chreto Aps
- Biotage hade vid rapportperiodens utgång inget innehav av egna aktier. Inga aktier har förvärvats inom ramen för det återköpsprogram som beslutades vid årsstämman 2016.

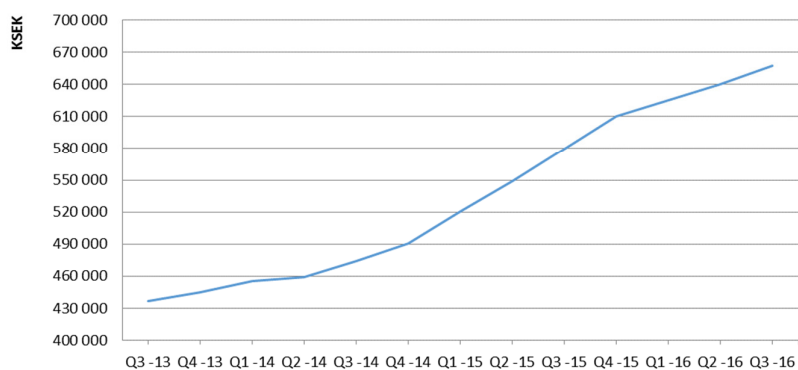
Nio månader januari – september

- Nettoomsättningen uppgick till 488,8 MSEK (442,0), vilket är en ökning med 10,6 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Till jämförbara valutakurser ökade nettoomsättningen med 10,3 procent.
- Rörelseresultatet ökade med 37 procent till 75,0 MSEK (54,6)
- Resultat efter skatt ökade med 43 procent till 75,3 MSEK (52,5)
- Resultat per aktie uppgick till 1,16 SEK (0,81)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 96,7 MSEK (86,8)
- Utdelning till aktieägarna har lämnats med 80,9 MSEK (48,5) i maj månad

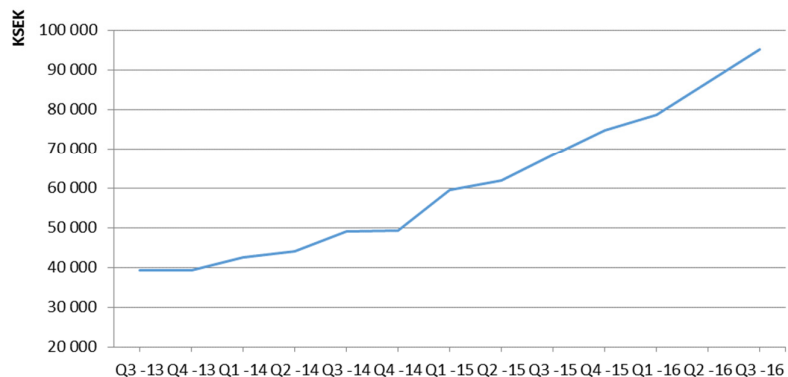
Koncernens resultatutveckling i sammandrag

Belopp i MSEK	Kvartal 3 jul-sep 2016	Kvartal 3 jul-sep 2015	9 mån jan-sep 2016	9 mån jan-sep 2015	12 mån jan-dec 2015
Nettoomsättning	167,0	149,7	488,8	442,0	610,5
Kostnad sålda varor	-70,8	-65,9	-208,8	-193,7	-268,0
Bruttoresultat	96,2	83,8	279,9	248,3	342,6
Rörelsens kostnader	-69,0	-64,9	-204,9	-193,6	-267,8
Rörelseresultat (EBIT)	27,2	19,0	75,0	54,6	74,8
Finansiella poster	-2,0	0,5	-0,9	2,1	1,4
Resultat före skatt	25,3	19,5	74,2	56,8	76,2
Skatt	2,4	-1,3	1,1	-4,2	-2,9
Periodens resultat	27,7	18,3	75,3	52,5	73,3
Bruttomarginal	57,6%	56,0%	57,3%	56,2%	56,1%
Rörelsemarginal (EBIT)	16,3%	12,7%	15,4%	12,4%	12,2%

Nettoomsättning rullande 12 månader



Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT) rullande 12 månader



Notera att Biotage presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Definition av dessa återfinns i årsredovisningen för 2015 sidan 28.

Kommentar av VD Torben Jörgensen

Tredje kvartalet är oftast det mest utmanande för Biotage, med en inte obetydlig påverkan av semesterperioderna framförallt i Europa. Trots detta fortsätter den starka utvecklingen från årets första sex månader. Vi ökar vår omsättning allt medan vi förbättrar vår rörelsemarginal (EBIT).

Omsättningen ökar med 11,6 procent för kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år, vilket är en ökning med 9,5 procent till jämförbara valutakurser. Rullande 12 månader ökar vi omsättningen med 14,4 procent, vilket innebär att vi tar marknadsandelar. Försäljningen växer för i stort sett samtliga våra regioner. USA och Kina är fortsatt de regioner som svarar för den högsta tillväxttakten. Beträffande den indirekta försäljningen börjar vi nu också se vissa positiva effekter av våra insatser. Direktförsäljningen i Sydkorea inleds under det fjärde kvartalet. Vi ser också förbättringar i distributörsförsäljningen inom APAC-området. Arbetet med att etablera en starkare närvaro i Indien fortskrider.

Rörelsemarginalen för tredje kvartalet förbättras med drygt 28 procent från 12,7 till 16,3 procent. Effektivitetsvinster i produktionen och positiva valutaeffekter leder till en förbättrad bruttomarginal. Vi har fortfarande, med 57,6 procent i bruttomarginal för kvartalet, en bit kvar till vårt strategiska mål om 60 procent. För att nå detta krävs en högre andel förbrukningsvaror i produktmixen.

Försäljningen av den nya generationen av evaporeringssystemet Biotage®V-10 Touch utvecklas väl, så även försäljningen av vårt reningssystem Isolera™, inte minst i Kina. Den goda systemförsäljningen balanseras upp av en bra global försäljningsökning av eftermarknadsprodukter (förbrukningsvaror och service) inom Analytisk kemi. Relationen mellan försäljningen av system respektive eftermarknadsprodukter är dock oförändrad jämfört med det föregående kvartalet, 45 respektive 55 procent, att jämföra med vårt mål om 40/60.

Vi driver ett antal produktutvecklingsprojekt med högt tempo och vi planerar för ett flertal nya produktlanseringar redan under första delen av 2017. På sikt har vi som målsättning att också bredda vårt produkterbjudande för biomolekyler, där den under kvartalet genomförda investeringen i Chreto ApS är en del av vår satsning.

Koncernens resultat, ekonomiska ställning och kassaflöde

Tredje kvartalet juli - september 2016

Koncernens nettoomsättning under det tredje kvartalet 2016 uppgick till 167,0 MSEK (149,7) vilket är en ökning med 11,6 procent. Till jämförbara valutakurser ökade omsättningen med 9,5 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Amerika utgjorde den största marknaden med 46 (45) procent av nettoomsättningen. EU-området stod för 28 (32) procent, Japan 13 (11) procent, Kina 9 (7) procent, EMEA 2 procent (2) och APAC 3 procent (3).

Koncernens bruttomarginal förbättrades till 57,6 procent (56,0). Effektivitetsförbättringar i produktionen fortsätter att bidra till ökad lönsamhet. Försvagningen av det brittiska pundet gör också att kostnaden för produktionen i Cardiff, Wales, blir lägre vid omräkning till SEK. 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 45 procent (44) respektive 55 procent (56).

Rörelsekostnaderna uppgick till 69,0 MSEK (64,9) varav försäljningskostnader utgör 46,9 MSEK (43,5). Försäljningskostnadernas ökning med 3,3 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år förklaras främst av ökad bemanning i säljkåren och negativa valutaeffekter vid omräkning av kostnaderna för den amerikanska säljorganisationen till SEK. Kostnader för forskning och utveckling ökar med 0,7 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år och uppgår till 12,6 MSEK (12,0). Administrationskostnader utgjorde 12,7 MSEK (11,8). Övriga rörelseposter om 3,2 MSEK (2,4) består framförallt av effekter av valutakursförändringar på rörelserelaterade skulder och fordringar.

Rörelseresultatet förbättrades med 44 procent till 27,2 MSEK (19,0) motsvarande en rörelsemarginal (EBIT) på 16,3 procent (12,7). Finansnettot uppgick till -2,0 MSEK (0,5). Resultat efter skatt ökade med 52 procent till 27,7 MSEK (18,3).

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 30,8 MSEK (33,9). Investeringarna uppgick till 30,2 MSEK (9,0) varav förvärvet av aktier i Chreto Aps utgjorde 19,3 MSEK. Av- och nedskrivningar uppgick till 11,8 MSEK (8,9). Balanserade utgifter för utvecklingsarbete svarade för 6,9 MSEK (3,6) av investeringarna och 7,7 MSEK (4,9) av av- och nedskrivningarna.

Niomånadersperioden januari-september 2016

Koncernens nettoomsättning ökade med 10,6 procent och uppgick till 488,8 MSEK (442,0). Till jämförbara valutakurser har nettoomsättningen ökat med 10,3 procent (6,0). Amerika utgjorde den största marknaden med 44 (44) procent av nettoomsättningen. EU-området stod för 29 (32) procent, Japan 14 (12) procent, Kina 8 (6) procent, EMEA 2 procent (3) och APAC 3 procent (3).

Koncernens bruttomarginal förbättrades till 57,3 procent (56,2). System stod för 44 procent av omsättningen och eftermarknadsprodukter 56 procent, vilket är samma fördelning som för jämförelseperioden. Förbättrad effektivitet i

produktionsanläggningen i Cardiff, Wales, och valutaeffekter vid omräkning av dessa kostnader från GBP till SEK, ger positiva bidrag till lönsamheten.

Rörelsekostnaderna uppgick till 204,9 MSEK (193,6). Ökningen förklaras främst av att försäljningskostnaderna ökade med 9,8 MSEK till 135,7 MSEK (125,9).

Rörelseresultatet förbättrades med 37 procent till 75,0 MSEK (54,6) motsvarande en rörelsemarginal (EBIT) på 15,4 procent (12,4). Finansnettot uppgick till -0,9 MSEK (2,1). Resultat efter skatt var 75,3 MSEK (52,5), vilket är en ökning med 43 procent.

Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades till 96,7 MSEK (86,8). Investeringarna uppgick till 51,3 MSEK (21,9) varav förvärvet av aktier i Chreto Aps utgjorde 19,3 MSEK. Av- och nedskrivningar uppgick till 35,3 MSEK (27,6). Balanserade utgifter för utvecklingsarbete stod för 23,3 MSEK (13,7) av investeringarna och 24,7 MSEK (15,9) av av- och nedskrivningarna.

Balansposter

Koncernens likvida medel uppgick per den 30 september 2016 till 101,3 MSEK (134,9) jämfört med 99,6 MSEK per 30 juni. Koncernen hade inga räntebärande skulder vid varken rapportperiodens eller jämförelseperiodens utgång. Nettokassan per den 30 september uppgick därmed till 101,3 MSEK (134,9) jämfört med 99,6 MSEK per 30 juni. Under året har 80,9 MSEK (48,5) 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 112,8 MSEK (115,2) jämfört med 114,7 MSEK per den 30 juni. Av detta utgjorde patent och licensrättigheter 26,3 MSEK (29,2) jämfört med 27,3 MSEK per den 30 juni, och balanserade utvecklingskostnader 86,6 MSEK (86,0) jämfört med 87,4 MSEK per den 30 juni.

Den 22-procentiga ägarandelen av Chreto Aps, som förvärvades den 31 augusti för 19,3 MSEK, redovisas som andel i intressebolag och ingår i posten Finansiella anläggningstillgångar.

Det egna kapitalet per den 30 september uppgick till 539,5 MSEK (546,7) jämfört med 510,3 MSEK per den 30 juni. Förändringen av eget kapital under de första nio månaderna förklaras främst av nettoresultatet med 75,3 MSEK (52,5) och utdelning till aktieägarna -80,9 MSEK (-48,5).

Återköpsprogram

Biotage hade vid rapportperiodens utgång inget innehav av egna aktier. Inga aktier har förvärvats inom ramen för det återköpsprogram som beslutades vid årsstämman 2016. Fullständiga handlingar från årsstämman 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 vilande-förklarade av domstolen i avvaktan av utgång i omprövningsärenden av patentens giltighet vid det amerikanska patentverket.

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 319 (291) anställda den 30 september jämfört med 305 den 30 juni och 293 vid årets ingång.

Moderbolaget

Koncernens moderbolag Biotage AB har helägda dotterbolag i Sverige, USA, Storbritannien, Tyskland, Frankrike, Italien, Japan, Kina och, från och med juni 2016, Sydkorea. 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 (0,7) och för niomånadersperioden till 1,7 MSEK (2,0). Rörelsekostnaderna uppgick till 4,5 MSEK (4,6) för kvartalet och 15,3 MSEK (14,7) för niomånadersperioden. Rörelseresultatet var -4,0 MSEK (-4,0) för kvartalet och -13,6 MSEK (-12,6) för niomånadersperioden.

Moderbolagets finansnetto var -1,0 MSEK (-0,1) för kvartalet och 2,4 MSEK (-0,9) för niomånadersperioden. Moderbolagets resultat efter finansiella poster var för kvartalet -5,0 MSEK (-4,0) och för niomånadersperioden -11,1 MSEK (-13,6).

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick under kvartalet till 0,4 MSEK (0,1) och under niomånadersperioden till 1,4 MSEK (0,6). Moderbolagets kassa och bank uppgick per den 30 september till 1,5 MSEK (1,0) jämfört med 1,3 MSEK den 30 juni och 0,8 MSEK vid ingången av året.

Risker och osäkerheter

Biotage är som internationell koncern exponerad för olika risker vilket påverkar möjligheterna att nå de uppsatta målen. Det rör sig om operationella risker, såsom risk att konkurrenssituationer påverkar prisnivåer och försäljningsvolymmer samt risk att konjunkturutvecklingen på de marknader och inom de segment där koncernen verkar inte är stabil. Det rör sig även om finansiella risker såsom valutarisker, ränterisker och kreditrisker. Ingen avgörande förändring av väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer har skett under perioden. Vår bedömning är därmed oförändrad jämfört med den redogörelse för Biotages risker, osäkerhetsfaktorer samt hantering av desamma som finns i bolagets årsredovisning för 2015. 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

I ett pressmeddelande den 18 oktober meddelades att en valberedning bestående av aktieägarrepresentanter och styrelseordföranden har bildats för Biotage AB. Valberedningens uppgifter är att inför årsstämman 2017 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 Biotage AB
Marianne Flink, Swedbank Robur fonder
Thomas Ehlin, Fjärde AP-fonden
Harald Høegh, Vind AS

Aktieägare som önskar lämna förslag avseende representanter till Biotage styrelse kan adressera Biotage styrelseordförande per e-mail: info@biotage.com senast sju veckor före årsstämman i Biotage, som kommer att hållas den 27 april 2017.

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké för 2016 publiceras den 9 februari 2017.

Årsstämma 2017 hålls den 27 april 2017.

Delårsrapport för det första kvartalet 2017 publiceras den 27 april 2017.

Delårsrapport för det andra kvartalet 2017 publiceras den 18 juli 2017.

Delårsrapport för det tredje kvartalet 2017 publiceras den 2 november 2017.

Bokslutskommuniké för 2017 publiceras den 8 februari 2018.

Årsredovisningen för 2016 planeras att offentliggöras vecka 14 2017.

Uppsala den 10 november 2016

Torben Jörgensen

Verkställande direktör och koncernchef

För vidare information:

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

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

Denna information är sådan information som Biotage AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 10 november 2016 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 och Sydkorea. Biotage har cirka 300 anställda och omsatte 611 MSEK under 2015. Biotage är noterat på Nasdaq Stockholm. Hemsida: www.biotage.com

Biotage AB (publ)**Delårsrapport****2016-01-01 -- 2016-09-30****RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG**

	2016-07-01	2015-07-01	2016-01-01	2015-01-01	2015-01-01
Belopp i KSEK	2016-09-30	2015-09-30	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
Nettoomsättning	167 032	149 697	488 766	441 987	610 534
Kostnad sålda varor	-70 849	-65 865	-208 826	-193 726	-267 967
Bruttoresultat	96 183	83 832	279 940	248 261	342 568
Försäljningskostnader	-46 855	-43 547	-135 666	-125 900	-169 447
Administrationskostnader	-12 668	-11 773	-39 163	-36 781	-52 159
Forsknings- och utvecklingskostnader	-12 642	-11 969	-37 787	-35 450	-49 528
Övriga rörelseposter	3 215	2 432	7 708	4 503	3 353
Summa rörelsens kostnader	-68 951	-64 856	-204 909	-193 628	-267 781
Rörelseresultat	27 232	18 976	75 032	54 633	74 787
Finansnetto	-1 963	549	-860	2 147	1 403
Resultat före skatt	25 269	19 525	74 172	56 779	76 190
Inkomstskatt	2 432	-1 252	1 132	-4 245	-2 935
Periodens resultat	27 701	18 273	75 304	52 535	73 255
Övrigt totalresultat					
Komponenter som kan komma att omklassificerats till årets resultat:					
Växelkursdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag	960	1	-1 819	7 436	5 718
Kassaflödessäkringar	586	-285	-624	-	70
Summa övrigt totalresultat	1 546	-285	-2 443	7 436	5 788
Summa totalresultat för perioden	29 247	17 988	72 861	59 970	79 043

Biotage AB (publ)
Delårsrapport
2016-01-01 -- 2016-09-30

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG (fortsättning)

	2016-07-01	2015-07-01	2016-01-01	2015-01-01	2015-01-01
	2016-09-30	2015-09-30	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
Periodens resultat hänförligt till:					
- moderföretagets aktieägare:	27 701	18 273	75 304	52 535	73 255
Summa totalresultat för perioden hänförligt till:					
- moderföretagets aktieägare:	29 247	17 988	72 861	59 970	79 043
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, SEK	0,43	0,28	1,16	0,81	1,13
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,43	0,28	1,16	0,81	1,13
Resultat per aktie avser:					
Kvarvarande verksamhet, SEK	0,43	0,28	1,16	0,81	1,13
Summa totalresultat per aktie, SEK	0,45	0,28	1,13	0,93	1,22
Periodens totalresultat per aktie efter utspädning, SEK	0,45	0,28	1,13	0,93	1,22

Kvartalsöversikt för 2015 och 2016	2016	2016	2016	2015	2015	2015
Belopp i KSEK	kv3	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2
Nettoomsättning	167 032	162 859	158 875	168 548	149 697	148 115
Kostnad för sålda varor	-70 849	-69 769	-68 208	-74 241	-65 865	-63 665
Bruttovinst	96 183	93 091	90 666	94 307	83 832	84 450
Bruttomarginal	57,6%	57,2%	57,1%	56,0%	56,0%	57,0%
Rörelsekostnader	-68 951	-68 865	-67 092	-74 153	-64 856	-66 746
Rörelseresultat	27 232	24 225	23 574	20 154	18 976	17 704
Finansnetto	-1 963	761	343	-744	549	-346
Resultat före skatt	25 269	24 986	23 917	19 411	19 525	17 358
Skatt	2 432	-256	-1 044	1 310	-1 252	-1 701
Periodens resultat	27 701	24 730	22 872	20 721	18 273	15 658

Biotage AB (publ)
Delårsrapport
2016-01-01 -- 2016-09-30

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	2016-09-30	2015-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	39 737	44 719
Goodwill	104 023	104 023
Övriga immateriella anläggningstillgångar	112 835	115 170
Finansiella anläggningstillgångar	22 361	692
Uppskjuten skattefordran	52 741	47 626
Summa anläggningstillgångar	331 697	312 228
Omsättningstillgångar		
Varulager	88 497	97 182
Kundfordringar och andra fordringar	136 702	124 536
Likvida medel	101 331	134 885
Summa omsättningstillgångar	326 530	356 604
Summa tillgångar	658 227	668 832
Eget kapital och skulder		
Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets aktieägare		
Aktiekapital	89 953	89 953
Reserver	-91 059	-88 616
Balanserat resultat	540 619	545 320
Summa eget kapital	539 513	546 656
Långfristiga skulder		
Övriga finansiella skulder	866	1 075
Uppskjutna skatteskulder	1 758	1 948
Avsättningar	1 548	1 468
Summa långfristiga skulder	4 172	4 491
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder och andra skulder	110 678	109 698
Övriga finansiella skulder	-	3 698
Skatteskulder	1 309	2 317
Avsättningar	2 555	1 970
Summa kortfristiga skulder	114 542	117 684
Summa eget kapital och skulder	658 227	668 832

Biotage AB (publ)
Delårsrapport
2016-01-01 -- 2016-09-30

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 2015	89 953	4 993	-94 404	-	515 607	516 150
Förändringar i eget kapital under tiden 1 januari - 31 december 2015						
Summa totalresultat för perioden	-	-	5 718	70	73 255	79 044
Summa förändringar under perioden exklusive transaktioner med moderbolagets ägare	-	-	5 718	70	73 255	79 044
Transaktioner med moderbolagets ägare						
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-	-	-48 536	-48 536
Omklassificering avslutat optionsprogram	-	-4 993	-	-	4 993	-
Utgående balans 31 december 2015	89 953	-	-88 687	70	545 320	546 657
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 tilläggsköpeskilling	-	-	-	-	888	888
Utgående balans 30 september 2016	89 953	-	-90 505	-554	540 619	539 513

Årsstämman 2016 beslöt att bemyndiga styrelsen att intill årsstämman 2017 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

2016-01-01 -- 2016-09-30

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

	2016-07-01	2015-07-01	2016-01-01	2015-01-01	2015-01-01
Belopp i KSEK	2016-09-30	2015-09-30	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	25 269	19 525	74 172	56 779	76 190
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	10 843	8 575	29 628	34 266	45 921
	36 112	28 100	103 800	91 045	122 111
Betald skatt	-1 885	-858	-4 796	-977	-1 638
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
före förändring av rörelsekapital	34 228	27 241	99 004	90 068	120 473
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital:					
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	6 394	1 973	9 074	3 605	11 196
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	-5 378	1 902	-7 324	-15 004	-23 298
Ökning(+)/minskning (-) av rörelseskulder	-4 464	2 818	-4 045	8 112	11 708
Kassaflöde från den löpande verksamheten	30 779	33 934	96 708	86 781	120 078
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-7 413	-4 160	-25 053	-15 000	-21 195
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2 280	-4 854	-4 887	-6 755	-10 834
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-20 499	-28	-21 389	-96	-96
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	261
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-30 192	-9 042	-51 329	-21 851	-31 865
Finansieringsverksamheten					
Utdelning till aktieägare	-	-	-80 893	-48 536	-48 536
Amorteringar på låneskulder	-44	-64	-208	-2 797	-6 698
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-44	-64	-81 102	-51 333	-55 234
Rapportperiodens kassaflöde	544	24 828	-35 722	13 598	32 980
Likvida medel vid periodens början	99 572	90 307	134 885	100 045	100 045
Kursdifferenser i likvida medel	1 216	582	2 168	2 075	1 861
Likvida medel vid rapportperiodens slut	101 331	115 718	101 331	115 717	134 885
Tilläggsupplysningar:					
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>					
Avskrivningar och nedskrivningar	11 786	8 865	35 259	27 560	40 679
Övriga poster	-943	-290	-5 631	6 706	5 242
Summa	10 843	8 574	29 628	34 266	45 921

RESULTATRÄKNINGAR FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

	2016-07-01	2015-07-01	2016-01-01	2015-01-01	2015-01-01
Belopp i KSEK	2016-09-30	2015-09-30	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
Nettoomsättning	572	677	1 703	2 038	2 720
Administrationskostnader	-3 979	-4 263	-13 584	-12 853	-17 034
Forsknings- och utvecklingskostnader	-537	-506	-1 708	-1 759	-2 470
Övriga rörelseposter	-24	136	0	-64	172
Rörelsens kostnader netto	-4 540	-4 634	-15 293	-14 676	-19 332
Rörelseresultat	-3 969	-3 957	-13 589	-12 638	-16 612
Resultat från finansiella investeringar:					
Räntetäkter från fordringar på koncernföretag	-	-	-	-	138
Räntekostnader från skulder till koncernföretag	-644	-409	-1 869	-871	-1 293
Resultat från andelar i koncernföretag	0	-	2 793	-38	45 063
Övriga räntetäkter och liknande resultatposter	-	-	2 218	2	2
Räntekostnader och liknande resultatposter	-354	356	-694	-52	-72
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	-	39 127
Finansnetto	-997	-53	2 448	-959	82 966
Resultat efter finansiella poster	-4 966	-4 010	-11 141	-13 596	66 354
Inkomstskatt	890	-	2 309	-	761
Rapportperiodens resultat	-4 076	-4 010	-8 832	-13 596	67 115
MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT					
Rapportperiodens resultat	-4 076	-4 010	-8 832	-13 596	67 115
Övrigt totalresultat:					
Komponenter som kan komma att omklassificeras till årets resultat:					
Växelkursdifferenser vid omräkning av fordringar på utländska dotterföretag					
	-	-	-	-	-
Rapportperiodens totalresultat	-4 076	-4 010	-8 832	-13 596	67 115

Biotage AB (publ)
Delårsrapport
2016-01-01 -- 2016-09-30

BALANSRÄKNINGAR FÖR MODERBOLAGET

Belopp i KSEK	2016-09-30	2015-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Patent- och licensrättigheter	9 058	8 386
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	467 955	468 128
Fordringar hos koncernföretag	14 891	11 241
Andelar i intressebolag	19 284	-
Uppskjuten skattefordran	40 580	38 271
	542 710	517 641
Summa anläggningstillgångar	551 768	526 026
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Fordringar hos koncernföretag	2 202	59 945
Övriga fordringar	290	584
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	760	1 070
	3 252	61 599
Kassa och bank	1 469	813
Summa omsättningstillgångar	4 721	62 412
Summa tillgångar	556 490	588 438
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	473 702	487 480
Rapportperiodens resultat	-8 832	67 114
	398 815	488 540
Summa eget kapital	488 768	578 493
Kortfristiga skulder		
Övriga finansiella skulder	-	3 423
Leverantörsskulder	290	499
Skulder till koncernföretag	63 140	643
Övriga kortfristiga skulder	122	123
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 169	5 257
	67 721	9 944
Summa eget kapital och skulder	556 490	588 438
Ställda säkerheter	22 500	22 500
Eventualförpliktelser	-	-

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. 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 2016 har inte haft någon inverkan på koncernens finansiella rapportering.

För balansposter avser siffror inom parentes värdet vid utgången av 2015. För resultat- och kassaflödesposter avses motsvarande period föregående år

Verkligt värde

Biotage har haft en finansiell skuld avseende tilläggsköpeskillingar vid rörelseförvärv som värderats till verkligt värde via resultatet. Tilläggsköpeskillingarna var hänförliga till förvärvet av MIP Technologies AB. Den tilläggsköpeskillning som betalats ut under 2016 är beräknad på utfallet för 2015 och beräknades vid årsbokslutet 2015 preliminärt uppgå till 3,4 MSEK. 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	2016-09-30	2015-12-31
Tilläggsköpeskillning vid rörelseförvärv, kortfristig del	-	3 423
Summa	-	3 423

Den finansiella skuldens förändring 2016 presenteras nedan.

Ingående värde den 1 januari 2016	3 423
Återförd reserv	-888
Reglerat under året	-2 535
Utgående värde den 30 september 2016	0

Biotage har även en finansiell tillgång om 1,3 MSEK värderad till verkligt värde avseende en option att förvärva samtliga utestående aktier i Chreto Aps. 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 2015. Redogörelse för dessa lämnas på sidorna 38-46 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 2015 sidan 28.

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 %	Tredje kvartalet		9 månader	
	2016-07-01 2016-09-30	2015-07-01 2015-09-30	2016-01-01 2016-09-30	2015-01-01 2015-09-30
	%	%	%	%
Omsättning till jämförbara valutakurser	9,5	7,0	10,3	7,0
Valutaeffekter	2,1	19,3	0,3	18,0
Redovisad förändring	11,6	26,3	10,6	25,0

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	2016-09-30	2015-12-31
Kassa	101 331	134 885
Skulder till kreditinstitut	0	0
Nettokassa	101 331	134 885

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.

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Biotage AB per 30 september 2016 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 10 november 2016

Deloitte AB

Jonas Ståhlberg
Auktoriserad revisor