

9 februari 2017

Fjärde kvartalet okt-dec 2016

- Nettoomsättningen uppgick till 179,1 MSEK (168,5), vilket är en ökning med 6,3 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Till jämförbara valutakurser ökade omsättningen med 0,9 procent.
- Rörelseresultatet ökade med 19 procent till 24,1 MSEK (20,2)
- Resultat efter skatt uppgick till 17,5 MSEK (20,7). Minskningen förklaras av finansnettot för kvartalet om -5,9 MSEK (-0,7) som främst består av resultat från valutasäkringstransaktioner.
- Resultat per aktie var 0,27 SEK (0,32) före och efter utspädning
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 42,4 MSEK (33,3)
- Nettokassan per den 31 december uppgick till 128,6 MSEK (134,9)
- Biotage hade vid rapportperiodens utgång inget innehav av egna aktier. Inga aktier har förvärvats inom ramen för det återköpsprogram som beslutades vid årsstämman 2016.

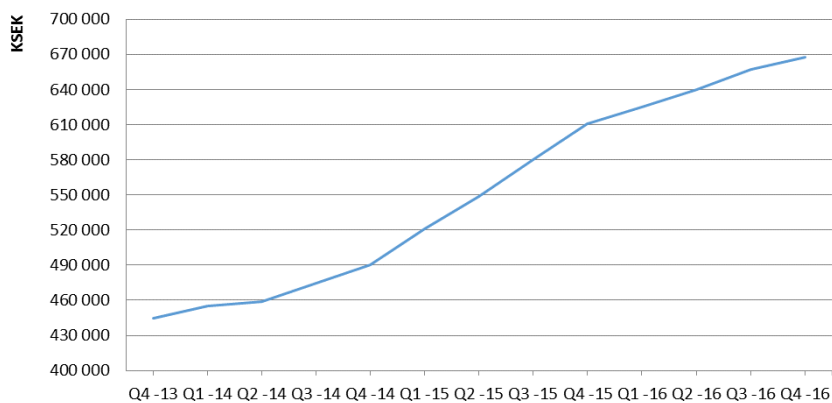
Helåret jan-dec 2016

- Nettoomsättningen uppgick till 667,9 MSEK (610,5), vilket är en ökning med 9,4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Till jämförbara valutakurser ökade nettoomsättningen med 7,8 procent.
- Rörelseresultatet ökade med 33 procent till 99,1 MSEK (74,8)
- Resultat efter skatt uppgick till 92,8 MSEK (73,3)
- Resultat per aktie var 1,43 SEK (1,13) före och efter utspädning
- Kassaflödet från löpande verksamhet uppgick till 139,1 MSEK (120,1)
- Biotage har i september investerat 19,3 MSEK i utveckling av produkter för rening av biomolekyler genom teckning av aktier motsvarande 22 procent i Chreto Aps
- Utdelning till aktieägarna har lämnats i maj med 80,9 MSEK (48,5)
- Styrelsen avser att föreslå årsstämman en utdelning till aktieägarna avseende 2016 om 1,25 SEK (1,25) per aktie. Enligt utdelningspolicyn ska Biotage dela ut minst 50 procent av nettovinsten.

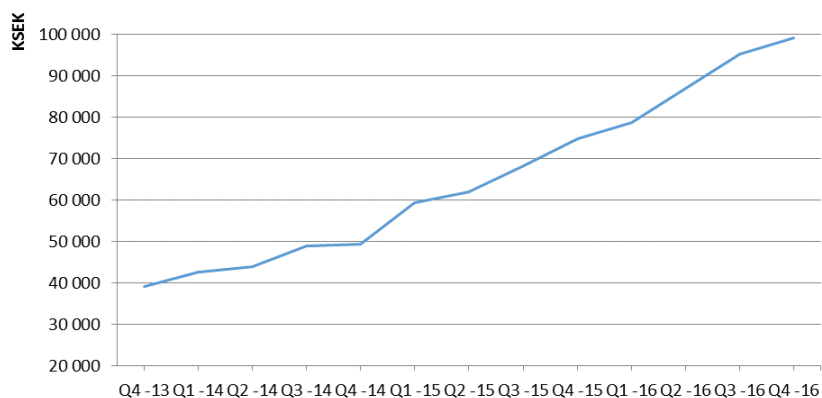
Koncernens resultatutveckling i sammandrag

Belopp i MSEK	Kvartal 4 okt-dec 2016	Kvartal 4 okt-dec 2015	12 mån jan-dec 2016	12 mån jan-dec 2015
Nettoomsättning	179,1	168,5	667,9	610,5
Kostnad sålda varor	-73,3	-74,2	-282,1	-268,0
Bruttoresultat	105,9	94,3	385,8	342,6
Rörelsens kostnader	-81,8	-74,2	-286,7	-267,8
Rörelseresultat (EBIT)	24,1	20,2	99,1	74,8
Finansiella poster	-5,9	-0,7	-6,7	1,4
Resultat före skatt	18,2	19,4	92,4	76,2
Skatt	-0,7	1,3	0,4	-2,9
Periodens resultat	17,5	20,7	92,8	73,3
Bruttomarginal	59,1%	56,0%	57,8%	56,1%
Rörelsemarginal (EBIT)	13,4%	12,0%	14,8%	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 Jørgensen

Det är med tillfredsställelse jag rapporterar omsättningsrekord för såväl kvartalet som helåret. Omsättningen uppgår till 179 MSEK för kvartalet och 668 MSEK för helåret. Vi möter det finansiella målet om 8 procents omsättningstillväxt och överträffar med god marginal rörelsemarginalmålet (EBIT) om 10 procent. Med den försäljningsökning vi uppnått växer Biotage betydligt snabbare än underliggande marknader. Vi visar fortsatt en solid intjäningsförmåga allt medan verksamheten växer. För 2016 genererar vi ett rörelseresultat (EBIT) om 99 MSEK, vilket är en ökning med 33 procent. Sett över en tioårsperiod har Biotage förbättrat EBIT med i genomsnitt 25 procent per år. Den löpande verksamheten genererade under 2016 ett kassaflöde om 139 MSEK, vilket är 19 MSEK mer än föregående år.

Samtliga regioner där vi har direktförsäljning växer under kvartalet och året. Kina står för den enskilt största omsättningsökningen med 28 procent under 2016. Under årets sista kvartal inledde vi enligt plan direktförsäljning i Sydkorea. Vi har ett bra team på plats och ser fram mot att denna investering ska ge avkastning redan under 2017. Vi planerar för direktförsäljning i fler länder där vi ser en betydande marknadspotential och där försäljning via distributör inte levt upp till våra förväntningar.

Våra investeringar i forskning och utveckling har under de senaste åren genererat ett antal nya framgångsrika produkter. Andelen av Biotages försäljning som kommer från produkter lanserade under de senaste tre åren har kontinuerligt ökat och uppgår nu till cirka 20 procent.

Under 2016 har produktområdet rening inom Organisk kemi utvecklats särskilt väl. Framgångarna kan till stor del tillskrivas lanseringen av evaporerings-systemet Biotage®V-10 Touch. Även försäljningen av reningssystemet Isolera™ har överträffat våra förväntningar. Den positiva utvecklingen för förbrukningsvaror inom Analytisk kemi håller i sig. Det är fortsatt på den amerikanska marknaden som vi ser den största tillväxten. Under 2017 kommer vi att inom Analytisk kemi addera ytterligare personella resurser och fler applikationslaboratorier i Europa, Japan och USA. Satsningen inom biomolekyler som nytt produktområde inleddes på allvar under 2016. Vi lanserade i december våra första förbrukningsvaror för rening av peptider och andra större molekyler. Tidigare under året investerade vi i det danska proteinreningsföretaget Chreto.

Systemförsäljningen stod under 2016 för 45 procent av omsättningen och eftermarknadsprodukter 55 procent. Främsta orsaken till att vi inte kommit närmare vårt strategiska fördelningsmål om 40/60 är framgångarna i Kina, där vi nästan uteslutande säljer system.

Effektiviteten vid produktionsanläggningen i Cardiff, Wales, förbättras dels genom att vi producerar större volymer, dels genom ett fokuserat arbete mot en högre automatiseringsgrad av produktionen. Tillsammans med ett svagare brittiskt pund har detta bidragit till att höja bruttomarginalen för kvartalet till över 59 procent.

Sammantaget har 2016 varit ett fantastiskt år med varierande ekonomiska förutsättningar på de marknader där vi är verksamma. Jag är övertygad om att även 2017 kommer att vara ett spännande år. Vi är väl förberedda och jag ser med tillförsikt fram mot det nya året.

Koncernens resultat, ekonomiska ställning och kassaflöde

Fjärde kvartalet oktober - december 2016

Koncernens nettoomsättning under det fjärde kvartalet 2016 uppgick till 179,1 MSEK (168,5) vilket är en ökning med 6,3 procent. Till jämförbara valutakurser ökade omsättningen med 0,9 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Amerika utgjorde den största marknaden med 43 (43) procent av nettoomsättningen. EU-området stod för 32 (32) procent, Japan 11 (12) procent, Kina 8 (8) procent, Sydkorea 1 procent (n.a.), EMEA 3 procent (3) och APAC 2 procent (2).

Koncernens bruttomarginal förbättrades till 59,1 procent (56,0). Effektivitetsförbättringar i produktionen fortsätter att bidra till ökad lönsamhet. Det relativt svaga 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 (47) respektive 55 procent (53).

Rörelsekostnaderna uppgick till 81,8 MSEK (74,2) varav försäljningskostnader 53,6 MSEK (43,5). Försäljningskostnadernas ökning med 10,1 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år förklaras främst av satsningarna på säljorganisationen och valutaeffekter vid omräkning av kostnaderna för det amerikanska säljbolaget till SEK. Kostnader för forskning och utveckling minskar med 2,7 MSEK till 11,4 MSEK (14,1) till följd av hög aktivitet i utvecklingsprojekt som kapitaliseras i balansräkningen. Administrationskostnaderna uppgick till 16,8 MSEK (15,4). Övriga rörelseposter om 0,1 MSEK (-1,1) består framförallt av valutaeffekter på rörelserelaterade skulder och fordringar samt Biotages andel av resultatet i intressebolaget Chreto.

Rörelseresultatet förbättrades med 19 procent till 24,1 MSEK (20,2) motsvarande en rörelsemarginal (EBIT) på 13,4 procent (12,0). Finansnettot uppgick till -5,9 MSEK (-0,7) och skillnaden jämfört med motsvarande period föregående år förklaras främst av resultat från valutasäkringstransaktioner. Resultat efter skatt uppgick till 17,5 MSEK (20,7).

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 42,4 MSEK (33,3). Investeringarna uppgick till 16,4 MSEK (10,0). Av- och nedskrivningar uppgick till 8,6 MSEK (8,9). Balanserade utgifter för utvecklingsarbete svarade för 8,8 MSEK (5,6) av investeringarna och 4,5 MSEK (4,8) av av- och nedskrivningarna.

Helåret januari-december 2016

Koncernens nettoomsättning ökade med 9,4 procent och uppgick till 667,9 MSEK (610,5). Till jämförbara valutakurser har nettoomsättningen ökat med 7,8 procent. Amerika utgjorde den största marknaden med 44 (44) procent av nettoomsättningen. EU-området stod för 30 (32) procent, Japan 13 (12) procent, Kina 8 (7) procent, Sydkorea 1 procent (n.m.), EMEA 2 procent (3) och APAC 2 procent (2).

Koncernens bruttomarginal förbättrades till 57,8 procent (56,1). System stod för 45 procent av omsättningen och eftermarknadsprodukter 55 procent, vilket är samma fördelning som för jämförelseperioden.

Rörelsekostnaderna uppgick till 286,7 MSEK (267,8). Ökningen förklaras främst av att försäljningskostnaderna ökade med 19,8 MSEK till 189,3 MSEK (169,4).

Rörelseresultatet förbättrades med 33 procent till 99,1 MSEK (74,8) motsvarande en rörelsemarginal (EBIT) på 14,8 procent (12,2). Finansnettot uppgick till -6,7 MSEK (1,4). Resultat efter skatt var 92,8 MSEK (73,3), vilket är en ökning med 25 procent.

Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades till 139,1 MSEK (120,1). Investeringarna uppgick till 67,7 MSEK (31,9) varav förvärvet av aktier i Chreto Aps utgjorde 19,3 MSEK. Av- och nedskrivningar uppgick till 43,8 MSEK (36,4). Balanserade utgifter för utvecklingsarbete stod för 32,1 MSEK (19,3) av investeringarna och 29,3 MSEK (20,7) av av- och nedskrivningarna.

Balansposter

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 december 2016 till 128,6 MSEK (134,9) jämfört med 101,3 MSEK per den 30 september. Koncernen hade inga räntebärande skulder vid varken rapportperiodens eller jämförelseperiodens utgång. Nettokassan per den 31 december uppgick därmed till 128,6 MSEK (134,9) jämfört med 101,3 MSEK per den 30 september. Under året har 80,9 MSEK (48,5) lämnats i utdelning till aktieägarna.

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

Övriga immateriella anläggningstillgångar uppgick till 116,0 MSEK (115,2) jämfört med 112,8 MSEK per den 30 september. Av detta utgjorde patent och licensrättigheter 25,2 MSEK (29,2) jämfört med 26,3 MSEK per den 30 september, och balanserade utvecklingskostnader 90,8 MSEK (86,0) jämfört med 86,6 MSEK per den 30 september.

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 31 december uppgick till 563,2 MSEK (546,7) jämfört med 539,5 MSEK per den 30 september. Förändringen av eget kapital under året

förklaras främst av nettoresultatet med 92,8 MSEK (73,3) 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 323 anställda den 31 december jämfört med 319 den 30 september 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 fjärde kvartalet till 0,6 MSEK (0,7) och för helåret till 2,3 MSEK (2,7). Rörelsekostnaderna uppgick till 6,1 MSEK (4,7) för kvartalet och 21,4 MSEK (19,3) för året. Rörelseresultatet var -5,5 MSEK (-4,0) för kvartalet och -19,1 MSEK (-16,6) för året.

Moderbolagets finansnetto var 80,8 MSEK (83,9) för kvartalet och 83,3 MSEK (83,0) för året. Moderbolagets resultat efter finansiella poster var för kvartalet 75,3 MSEK (80,0) och för året 64,2 MSEK (66,4).

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick under kvartalet till 0,4 MSEK (0,3) och under året till 1,8 MSEK (1,0). Moderbolagets kassa och bank

uppgick per den 31 december 1,4 MSEK (0,8) jämfört med 1,5 MSEK den 30 september.

Risker och osäkerheter

Biotage är som internationell koncern exponerad för olika risker vilket påverkar möjligheterna att nå de uppsatta målen. Det rör sig om operationella risker, såsom risk att konkurrenssituationer påverkar prisnivåer och försäljningsvolymer 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.

Kommande rapporttillfällen

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.

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Uppsala den 9 februari 2017

Torben Jörgensen

Verkställande direktör och koncernchef

För vidare information:

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

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

Denna information är sådan information som Biotage AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 9 februari 2017 kl. 08.30 CET.

Om Biotage

Biotage erbjuder effektiva separationsteknologier från analys till industriell skala samt högkvalitativa lösningar för analytisk kemi i allt från forskning till kommersiella analyslaboratorier. Biotages produkter används av bland annat myndigheter, akademiska institutioner, läkemedels- och livsmedelsindustrin. Huvudkontoret ligger i Uppsala och företaget har kontor i USA, Storbritannien,

Kina, Japan och Sydkorea. Biotage har cirka 325 anställda och omsatte 668 MSEK under 2016. Biotage är noterat på Nasdaq Stockholm. Hemsida: www.biotage.com

Biotage AB (publ)**Bokslutsrapport**

2016-01-01 -- 2016-12-31

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

	2016-10-01	2015-10-01	2016-01-01	2015-01-01
Belopp i KSEK	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Nettoomsättning	179 145	168 548	667 912	610 534
Kostnad sålda varor	-73 272	-74 241	-282 098	-267 967
Bruttoresultat	105 873	94 307	385 813	342 568
Försäljningskostnader	-53 610	-43 547	-189 276	-169 447
Administrationskostnader	-16 832	-15 378	-55 995	-52 159
Forsknings- och utvecklingskostnader	-11 402	-14 078	-49 188	-49 528
Övriga rörelseposter	52	-1 150	7 760	3 353
Summa rörelsens kostnader	-81 791	-74 153	-286 700	-267 781
Rörelseresultat	24 082	20 154	99 114	74 787
Finansnetto	-5 852	-744	-6 712	1 403
Resultat före skatt	18 230	19 411	92 401	76 190
Inkomstkatt	-738	1 310	394	-2 935
Periodens resultat	17 492	20 721	92 796	73 255
Övrigt totalresultat				
Komponenter som kan komma att omklassificerats till årets resultat:				
Växelkursdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag	6 279	-1 718	4 460	5 718
Kassafördessäkringar	842	70	218	70
Summa övrigt totalresultat	7 121	-1 648	4 678	5 788
Summa totalresultat för perioden	24 613	19 073	97 474	79 043

Biotage AB (publ)
Bokslutsrapport
2016-01-01 -- 2016-12-31

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG (fortsättning)

	2016-10-01	2015-10-01	2016-01-01	2015-01-01
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Periodens resultat hänförligt till:				
- moderföretagets aktieägare:	17 492	20 721	92 796	73 255
Summa totalresultat för perioden hänförligt till:				
- moderföretagets aktieägare:	24 613	19 073	97 474	79 043
Genomsnittligt antal utestående aktier	64 714 447	64 714 447	64 714 447	64 714 447
Utestående stamaktier på balansdagen	64 714 447	64 714 447	64 714 447	64 714 447
Periodens resultat per aktie	0,27	0,32	1,43	1,13
Periodens resultat per aktie efter utspädning	0,27	0,32	1,43	1,13
Resultat per aktie avser:				
Kvarvarande verksamhet	0,27	0,32	1,43	1,13
Summa totalresultat per aktie	0,38	0,29	1,51	1,22
Periodens totalt resultat per aktie efter utspädning	0,38	0,29	1,51	1,22

Kvartalsöversikt för 2015 och 2016	2016	2016	2016	2016	2015	2015	2015	2015
Belopp i KSEK	kv4	kv3	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2	kv1
Nettoomsättning	179 145	167 032	162 859	158 875	168 548	149 697	148 115	144 175
Kostnad för sålda varor	-73 272	-70 849	-69 769	-68 208	-74 241	-65 865	-63 665	-64 196
Bruttovinst	105 873	96 183	93 091	90 666	94 307	83 832	84 450	79 978
Bruttomarginal	59,1%	57,6%	57,2%	57,1%	56,0%	56,0%	57,0%	55,5%
Rörelsekostnader	-81 791	-68 951	-68 865	-67 092	-74 153	-64 856	-66 746	-62 026
Rörelseresultat	24 082	27 232	24 225	23 574	20 154	18 976	17 704	17 952
Finansnetto	-5 852	-1 963	761	343	-744	549	-346	1 944
Resultat före skatt	18 230	25 269	24 986	23 917	19 411	19 525	17 358	19 896
Skatt	-738	2 432	-256	-1 044	1 310	-1 252	-1 701	-1 292
Periodens resultat	17 492	27 701	24 730	22 872	20 721	18 273	15 658	18 604

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	2016-12-31	2015-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	45 447	44 719
Goodwill	104 023	104 023
Övriga immateriella anläggningstillgångar	116 015	115 170
Finansiella anläggningstillgångar	21 389	692
Uppskjuten skattefordran	52 344	47 626
Summa anläggningstillgångar	339 217	312 228
Omsättningstillgångar		
Varulager	88 906	97 182
Kundfordringar och andra fordringar	138 451	124 536
Likvida medel	128 622	134 885
Summa omsättningstillgångar	355 980	356 604
Summa tillgångar	695 196	668 832
Eget kapital och skulder		
Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets aktieägare		
Aktiekapital	89 953	89 953
Reserver	-83 938	-88 616
Balanserat resultat	557 223	545 320
Summa eget kapital	563 238	546 657
Långfristiga skulder		
Övriga finansiella skulder	815	1 075
Uppskjutna skatteskulder	1 759	1 948
Avsättningar	1 663	1 468
Summa långfristiga skulder	4 237	4 491
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder och andra skulder	123 733	109 698
Övriga finansiella skulder	-	3 698
Skatteskulder	1 085	2 317
Avsättningar	2 903	1 970
Summa kortfristiga skulder	127 721	117 684
Summa eget kapital och skulder	695 196	668 832

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 - 31 december 2016						
Summa totalresultat för perioden	-	-	4 460	218	92 796	97 474
Summa förändringar under perioden exklusive transaktioner med moderbolagets ägare	-	-	4 460	218	92 796	97 474
Transaktioner med moderbolagets ägare						
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-	-	-80 893	-80 893
Utgående balans 31 december 2016	89 953	-	-84 227	289	557 223	563 238

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 31 december 2016 finns inget innehav av egna aktier.

Biotage AB (publ)
Bokslutsrapport
2016-01-01 -- 2016-12-31

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

Belopp i KSEK	2016-10-01	2015-10-01	2016-01-01	2015-01-01
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	18 230	19 411	92 401	76 190
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	13 021	11 655	42 649	45 921
	31 251	31 066	135 051	122 111
Betald skatt	-567	-661	-5 363	-1 638
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
före förändring av rörelsekapital	30 684	30 405	129 688	120 473
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital:				
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	881	7 591	9 955	11 196
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	-1 497	-8 295	-8 821	-23 298
Ökning(+)/minskning (-) av rörelseskulder	12 296	3 596	8 250	11 708
Kassaflöde från den löpande verksamheten	42 363	33 297	139 072	120 078
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-9 270	-6 195	-34 322	-21 195
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-8 331	-4 079	-13 218	-10 834
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-20 620	-96
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	1 204	261	435	261
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-16 397	-10 014	-67 726	-31 865
Finansieringsverksamheten				
Utdelning till aktieägare	-	-	-80 893	-48 536
Amorteringar på låneskulder	-51	-3 901	-259	-6 698
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-51	-3 901	-81 152	-55 234
Rapportperiodens kassaflöde	25 915	19 382	-9 807	32 980
Likvida medel vid periodens början	101 331	115 718	134 885	100 045
Kursdifferenser i likvida medel	1 376	-214	3 544	1 861
Likvida medel vid rapportperiodens slut	128 622	134 885	128 622	134 885
Tilläggsupplysningar:				
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>				
Avskrivningar och nedskrivningar	8 566	13 119	43 825	40 679
Övriga poster	4 455	-1 463	-1 176	5 242
Summa	13 021	11 655	42 649	45 921

RESULTATRÄKNINGAR FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

	2016-10-01	2015-10-01	2016-01-01	2015-01-01
Belopp i KSEK	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Nettoomsättning	583	682	2 287	2 720
Administrationskostnader	-5 642	-4 181	-19 227	-17 034
Forsknings- och utvecklingskostnader	-369	-711	-2 077	-2 470
Övriga rörelseposter	-86	236	-86	172
Rörelsens kostnader netto	-6 097	-4 656	-21 389	-19 332
Rörelseresultat	-5 513	-3 974	-19 103	-16 612
Resultat från finansiella investeringar:				
Ränteintäkter från fordringar på koncernföretag	145	138	145	138
Räntekostnader från skulder till koncernföretag	-712	-422	-2 581	-1 293
Resultat från andelar i koncernföretag	-	45 101	2 793	45 063
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	-2 217	-	1	2
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 884	-20	-2 578	-72
Erhållna koncembidrag	85 500	39 127	85 500	39 127
Finansnetto	80 833	83 925	83 281	82 966
Resultat efter finansiella poster	75 320	79 950	64 178	66 354
Inkomstskatt	-735	761	1 574	761
Rapportperiodens resultat	74 585	80 711	65 753	67 115

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Rapportperiodens resultat	74 585	80 711	65 753	67 115
Övrigt totalresultat:				
Komponenter som kan komma att omklassificerats till årets resultat	-	-	-	-
Rapportperiodens totalresultat	74 585	80 711	65 753	67 115

Biotech AB (publ)
Bokslutsrapport
2016-01-01 – 2016-12-31

BALANSRÄKNINGAR FÖR MODERBOLAGET

Belopp i KSEK	2016-12-31	2015-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Patent- och licensrättigheter	9 243	8 386
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	469 271	468 128
Fordringar hos koncernföretag	12 599	11 241
Andelar i intressebolag	19 284	-
Uppskjuten skattefordran	39 846	38 271
	540 999	517 641
Summa anläggningstillgångar	550 242	526 026
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Fordringar hos koncernföretag	72 419	59 945
Övriga fordringar	386	584
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 067	1 070
	73 872	61 599
Kassa och bank	1 392	813
Summa omsättningstillgångar	75 264	62 412
Summa tillgångar	625 506	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
Balanserat resultat	407 647	487 480
Rapportperiodens resultat	65 753	67 114
	473 400	488 540
Summa eget kapital	563 353	578 493
Kortfristiga skulder		
Övriga finansiella skulder	-	3 423
Leverantörsskulder	1 240	499
Skulder till koncernföretag	55 502	643
Övriga kortfristiga skulder	122	123
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 289	5 257
	62 153	9 944
Summa eget kapital och skulder	625 506	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 tilläggsköpeskilling 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	2016-12-31	2015-12-31
Tilläggsköpeskilling vid rörelseförvärv, kortfristig	-	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 31 december 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. Biotage äger 22 procent av Chreto. Beräkningar av verkligt värde är baserade på nivå 3 i hierarkin för verkligt värde, vilket innebär att verkligt värde har fastställts utifrån en värderingsmodell där väsentlig indata baseras på icke observerbar data.

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

Vid upprättande av koncernens och moderbolagets delårsrapporter har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts som vid upprättande av Biotages årsredovisning för 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 %	Fjärde kvartalet		12 månader	
	2016-10-01 2016-12-31	2015-10-01 2015-12-31	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
	%	%	%	%
Omsättning till jämförbara valutakurser	0,9	6,4	7,8	8,4
Valutaeffekter	5,4	15,9	1,6	16,1
Redovisad förändring	6,3	22,3	9,4	24,5

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	2016-12-31	2015-12-31
Kassa	128 622	134 885
Skulder till kreditinstitut	0	0
Nettokassa	128 622	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.