

18 juli 2017

Fortsatt hög försäljningstillväxt och ökad lönsamhet

Andra kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 196,3 MSEK (162,9), vilket är en ökning med 20,5 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Till jämförbara valutakurser ökade omsättningen med 15,9 procent.
- Rörelseresultatet ökade med 54 procent till 37,2 MSEK (24,2).
- Resultat efter skatt ökade med 52 procent till 37,7 MSEK (24,7).
- Resultat per aktie uppgick till 0,58 SEK (0,38).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 43,1 MSEK (29,1).
- Utdelning till aktieägarna har lämnats med 80,9 MSEK (80,9).
- Nettokassan per den 30 juni uppgick till 101,6 MSEK (99,6) jämfört med 152,1 MSEK per den 31 mars och 128,6 MSEK vid ingången av året.
- Biotage hade vid rapportperiodens utgång inget innehav av egna aktier. Inga aktier har förvärvats inom ramen för det återköpsprogram som beslutades vid årsstämman 2017.

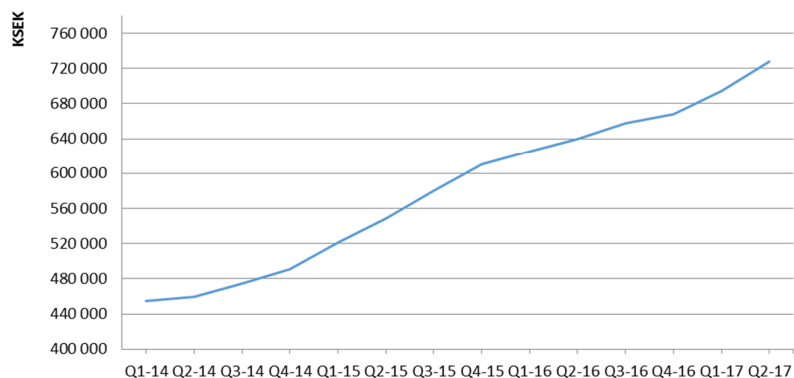
Sex månader januari –juni

- Nettoomsättningen uppgick till 381,5 MSEK (321,7), vilket är en ökning med 18,6 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Till jämförbara valutakurser ökade nettoomsättningen med 14,0 procent.
- Rörelseresultatet ökade med 51 procent till 72,1 MSEK (47,8).
- Resultat efter skatt ökade med 53 procent till 73,0 MSEK (47,6).
- Resultat per aktie uppgick till 1,13 SEK (0,74).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 72,2 MSEK (65,9).

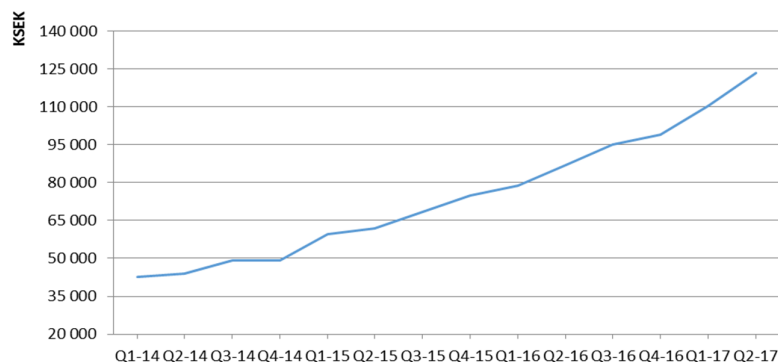
Koncernens resultatutveckling i sammandrag

Belopp i MSEK	Kvartal 2 apr-jun 2017	Kvartal 2 apr-jun 2016	6 mån jan-jun 2017	6 mån jan-jun 2016	12 mån jan-dec 2016
Nettoomsättning	196,3	162,9	381,5	321,7	667,9
Kostnad sålda varor	-75,3	-69,8	-147,7	-138,0	-282,1
Bruttoresultat	121,0	93,1	233,8	183,8	385,8
Rörelsens kostnader	-83,9	-68,9	-161,7	-136,0	-286,7
Rörelseresultat (EBIT)	37,2	24,2	72,1	47,8	99,1
Finansiella poster	0,6	0,8	1,9	1,1	-6,7
Resultat före skatt	37,8	25,0	74,0	48,9	92,4
Skatt	-0,1	-0,3	-1,1	-1,3	0,4
Periodens resultat	37,7	24,7	73,0	47,6	92,8
Bruttomarginal	61,7%	57,2%	61,3%	57,1%	57,8%
Rörelsemarginal (EBIT)	18,9%	14,9%	18,9%	14,9%	14,8%

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

Försäljningsframgångarna för Biotage fortsätter med ännu ett rekordkvartal. Till jämförbara valutakurser ökar omsättningen för kvartalet och halvåret med 15,9 respektive 14,0 procent, vilket är betydligt högre än genomsnittet för våra marknader. Bruttomarginalen för såväl kvartalet som halvåret överstiger vårt strategiska mål om 60 procent. En högre försäljning i förhållande till den fasta kostnadsmassan bidrar väsentligt till den förbättrade marginalen. Rörelsemarginalen (EBIT) är 18,9 procent för både kvartalet och halvåret och 13,9 procent i genomsnitt för de senaste tre åren.

Alla våra produktområden växer. Särskilt stark försäljning ser vi detta kvartal inom produktområdena peptidsyntes, evaporeringssystem och industriella produkter. Kombinationen av bra systemlösningar och media för flash-rening gör Biotage till en attraktiv partner inom peptidområdet. För industriella produkter ökar både system- och förbrukningsvaruförsäljning och vi noterar att våra produkter används i flera nya projekt hos kunder inom läkemedelsindustrin. Även systemförsäljning inom organisk syntes utvecklas väl.

Samtliga geografier visar tvåsiffrig tillväxt för både kvartalet och halvårsperioden. Asien är det område där vi ser den starkaste tillväxten. Framförallt Sydkorea går starkt, men även Japan gör ett bra kvartal. Försäljningsframgångarna gynnas av den ökade direktförsäljningen. De senaste satsningarna i Sydkorea och Kina är goda exempel på detta. Direktförsäljningen utökas närmast med Italien där vi från juli säljer hela vårt produktutbud genom egen organisation. Vår utvärdering av säljstrategi i Indien börjar nu bli klar och vi beräknar att vara operativa genom eget bolag i Indien under 2018. Vi följer upplägget i Sydkorea och Kina med en blandning av direktförsäljning och lokala distributörer.

Den ökande försäljningen ställer högre krav på och möjliggör en effektivare produktion. Stora effektivitetsförbättringar har genomförts vid anläggningen i Cardiff, Wales, genom bland annat utökad automatisering. De ökade produktionsvolymerna motiverar investeringar i produktionen och under senare delen av 2017 utökas produktionsytan i Cardiff. Tillgången till de nya lokalerna möjliggör ytterligare automatisering av produktionen.

Den starka försäljningstillväxten i Kina är främst hänförlig till system. För att bättre kunna möta priskonkurrensen avseende förbrukningsvaror har vi nu lanserat en lokalt anpassad linje med förbrukningsvaror för flash-rening. Om den lokalt producerade råvaran kan hålla en jämn – om än inte hög – kvalitet, finns möjlighet att lansera dessa förbrukningsvaror även på andra marknader.

I slutet av kvartalet genomfördes två nya systemlanseringar, Biotage Isolera™ Dalton 2000 och en ny generation av evaporeringssystemet TurboVap®. Biotage Isolera™ Dalton 2000 är ett nytt massdetektionssystem för flash-rening som öppnar upp för en bredare funktionalitet med ett detektionsområde upp till molekylvikter på 2000 m/z (*mass-to-charge ratio*). Det nya systemet är integrerat med Biotages flash system Isolera™ och mjukvarufunktionaliteten Isolera™ Spektra genom Isolera™ Dalton Nanolink. Det nya TurboVap® systemet bygger på det genom åren framgångsrika

tidigare systemet men har utökade funktioner och en förhöjd användarvänlighet. Vi ser mycket fram emot att se resultatet från dessa lanseringar.

Koncernens resultat, ekonomiska ställning och kassaflöde

Andra kvartalet april - juni 2017

Koncernens nettoomsättning under det andra kvartalet 2017 uppgick till 196,3 MSEK (162,9) vilket är en ökning med 20,5 procent (10,0). Till jämförbara valutakurser ökade omsättningen med 15,9 procent (11,1) jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Amerika utgjorde den största marknaden med 44 (43) procent av nettoomsättningen. EU-området stod för 28 (30) procent, Japan 14 (12) procent, Kina 8 (9) procent, Sydkorea 3 (2) procent, EMEA 1 procent (2) och APAC 2 procent (3).

Koncernens bruttomarginal förbättrades till 61,7 procent (57,2). Lönsamhetsförbättringen förklaras främst av den ökade försäljningsvolymen och effektivitetsförbättringar i produktionen. Omsättningens fördelning mellan system och eftermarknadsprodukter var 49 procent (45) respektive 51 procent (55). Den starkt växande systemförsäljningen har medfört att relationen mellan system och eftermarknad flyttats längre från det strategiska målet om 40/60.

Rörelsekostnaderna uppgick till 83,9 MSEK (68,9), varav försäljningskostnader utgör 52,7 MSEK (46,6). Försäljningskostnadernas ökning med 6,1 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år förklaras främst av ökad bemanning i säljkåren och en del av detta är etableringen av direktförsäljning i Sydkorea från och med fjärde kvartalet 2016. Kostnader för forskning och utveckling uppgick till 13,7 MSEK (13,2). Administrationskostnader utgjorde 13,2 MSEK (13,0). Övriga rörelseposter om -4,3 MSEK (4,0) består framförallt av effekter av valutakursförändringar på rörelse-relaterade skulder och fordringar.

Rörelseresultatet förbättrades med 54 procent till 37,2 MSEK (24,2) motsvarande en rörelsemarginal (EBIT) på 18,9 procent (14,9). Finansnettot uppgick till 0,6 MSEK (0,8). Resultat efter skatt ökade med 52 procent till 37,7 MSEK (24,7).

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 43,1 MSEK (29,1). Investeringarna uppgick till 10,7 MSEK (12,9). Av- och nedskrivningar uppgick till 9,0 MSEK (12,8). Balanserade utgifter för utvecklingsarbete svarade för 6,6 MSEK (9,9) av investeringarna och 5,0 MSEK (8,6) av av- och nedskrivningarna.

Första halvåret januari-juni 2017

Koncernens nettoomsättning för sexmånadersperioden ökade med 18,6 procent (10,1) och uppgick till 381,5 MSEK (321,7). Till jämförbara valutakurser har nettoomsättningen ökat med 14 procent (10,3). Amerika utgjorde den största marknaden med 43 (43) procent av nettoomsättningen. EU-området stod för 28 (30) procent, Japan 14 (14) procent, Kina 8 (8) procent, Sydkorea 3 (1) procent, EMEA 2 procent (2) och APAC 2 procent (3).

Koncernens bruttomarginal förbättrades till 61,3 procent (57,1). System stod för 48 procent (44) av omsättningen och eftermarknadsprodukter 52 (56).

Rörelsekostnaderna uppgick till 161,7 MSEK (136,0). Ökningen förklaras främst av att försäljningskostnaderna ökade med 14,0 MSEK till 102,9 MSEK (88,8).

Rörelseresultatet förbättrades med 51 procent (34) till 72,1 MSEK (47,8) motsvarande en rörelsemarginal (EBIT) på 18,9 procent (14,9). Finansnettot uppgick till 1,9 MSEK (1,1). Resultat efter skatt var 73,0 MSEK (47,6), en ökning med 53 procent.

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 72,2 MSEK (65,9). Rörelsekapitalet ökade med 17,2 MSEK under perioden varav 6,3 MSEK avser varulager och 8,7 MSEK rörelsefordringar. Ökningen beror i huvudsak på högre omsättning och lanseringar av nya produkter. Investeringarna uppgick till 16,7 MSEK (21,1). Av- och nedskrivningar uppgick till 17,3 MSEK (23,5). Balanserade utgifter för utvecklingsarbete svarade för 10,7 MSEK (16,4) av investeringarna och 9,2 MSEK (9,5) av av- och nedskrivningarna.

Balansposter

Koncernens likvida medel uppgick per den 30 juni 2017 till 101,6 MSEK (99,6) jämfört med 152,1 MSEK per 31 mars och 128,6 MSEK vid ingången av året. Koncernen hade inga räntebärande skulder vid varken rapportperiodens eller jämförelseperiodens utgång. Nettokassan per den 30 juni uppgick därmed till 101,6 MSEK (99,6) jämfört med 128,6 MSEK vid ingången av året. Under perioden har 80,9 MSEK (80,9) lämnats i utdelning till aktieägarna.

Koncernen redovisar per den 30 juni 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 115,9 MSEK (114,7) jämfört med 116,0 MSEK vid årets ingång. Av detta utgjorde patent och licensrättigheter 23,6 MSEK (27,3) jämfört med 25,2 MSEK vid årets ingång, och balanserade utvecklingskostnader 92,3 MSEK (87,4) jämfört med 90,8 MSEK vid ingången av året.

Det egna kapitalet per den 30 juni uppgick till 545,7 MSEK (510,3) jämfört med 563,2 MSEK vid ingången av året. Förändringen av eget kapital under det första halvåret förklaras av nettoresultatet med 73,0 MSEK (47,6), utdelning till aktieägarna -80,9 MSEK (-80,9) samt valutasäkringar och valutakurseffekter vid omräkning av utländska dotterbolag -9,8 MSEK (-4,0).

Återköpsprogram

Biotage hade vid rapportperiodens utgång inget innehav av egna aktier. Inga aktier har förvärvats inom ramen för det återköpsprogram som beslutades vid årsstämman 2017. Fullständiga handlingar från årsstämman finns på www.biotage.com.

Patenttvist i USA

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 redovisats med anledning av tvisten.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Det finns inga väsentliga händelser att rapportera efter rapportperiodens utgång.

Personal

Koncernen hade 334 (305) anställda den 30 juni jämfört med 323 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 andra kvartalet till 0,6 MSEK (0,6) och för halvårsperioden januari - juni till 1,2 MSEK (1,1). Rörelsekostnaderna uppgick till 5,6 MSEK (4,9) för kvartalet och 10,9 MSEK (10,8) för halvårsperioden. Rörelse-resultatet var -5,0 MSEK (-4,4) för kvartalet och -9,7 MSEK (-9,6) för halvårsperioden.

Moderbolagets finansnetto var 1,6 MSEK (-1,0) för kvartalet och 2,2 MSEK (3,4) för halvårsperioden. Moderbolagets resultat efter finansiella poster var för kvartalet -3,4 MSEK (-5,3) och för halvårsperioden -7,5 MSEK (-6,2).

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick under kvartalet till 0,0 MSEK (0,6) och under halvårsperioden till 0,0 MSEK (1,0). Moderbolagets kassa och bank uppgick per den 30 juni till 1,5 MSEK (1,3) jämfört med 1,4 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 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 den redogörelse för Biotages risker, osäkerhetsfaktorer samt hantering av desamma som finns i bolagets årsredovisning för 2016. Läsare som önskar ta del av årsredovisningen kan hämta denna från Biotages hemsida www.biotage.com, rekvirera från adress Biotage AB, Box 8, 751 03, Uppsala eller info@biotage.com.

Kommande rapporttillfällen

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

Bokslutskommuniké för 2017 publiceras den 8 februari 2018.

Denna rapport har inte granskats av företagets revisor.

Försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ekonomiska ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Uppsala den 18 juli 2017

Torben Jörgensen

Verkställande direktör och koncernchef

Ove Mattsson
Styrelsens ordförande

Nils-Olof Björk
Styrelseledamot

Yvonne Mårtensson
Styrelseledamot

Thomas Eklund
Styrelseledamot

Peter Ehrenheim
Styrelseledamot

Karolina Lawitz
Styrelseledamot

Love Amcoff
Styrelseledamot
Arbetstagarrepresentant

Malin Albertsson
Styrelseledamot
Arbetstagarrepresentant

Annika Gärdlund
Styrelsesuppleant
Arbetstagarrepresentant

Anders Wessman
Styrelsesuppleant
Arbetstagarrepresentant

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 18 juli 2017 kl. 11.00 CET.

Om Biotage

Biotage erbjuder effektiva separationsteknologier från analys till industriell skala samt högkvalitativa lösningar för analytisk kemi i allt från forskning till kommersiella analyslaboratorier. Biotages produkter används av bland annat myndigheter, akademiska institutioner, läkemedels- och livsmedelsindustrin. Huvudkontoret ligger i Uppsala och företaget har kontor i USA, Storbritannien, Kina, Japan och Sydkorea. Biotage har cirka 330 anställda och omsatte 668 MSEK under 2016. Biotage är noterat på Nasdaq Stockholm. Hemsida: www.biotage.com

Biotage AB (publ)

Delårsrapport

2017-01-01 -- 2017-06-30

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

	2017-04-01	2016-04-01	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01
Belopp i KSEK	2017-06-30	2016-06-30	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
Nettoomsättning	196 315	162 859	381 543	321 734	667 912
Kostnad sålda varor	-75 270	-69 769	-147 743	-137 977	-282 098
Bruttoresultat	121 045	93 091	233 800	183 757	385 813
Försäljningskostnader	-52 702	-46 621	-102 855	-88 811	-189 276
Administrationskostnader	-13 163	-13 046	-26 041	-26 495	-55 995
Forsknings- och utvecklingskostnader	-13 674	-13 176	-28 327	-25 145	-49 188
Övriga rörelseposter	-4 315	3 978	-4 438	4 493	7 760
Summa rörelsens kostnader	-83 853	-68 865	-161 661	-135 957	-282 700
Rörelseresultat	37 192	24 225	72 139	47 799	99 114
Finansnetto	600	761	1 904	1 103	-6 712
Resultat före skatt	37 793	24 986	74 043	48 903	92 401
Inkomstskatt	-116	-256	-1 073	-1 300	394
Periodens resultat	37 677	24 730	72 970	47 602	92 796
Övrigt totalresultat					
Komponenter som kan komma att omklassificerats till årets resultat:					
Växelkursdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag	-7 717	2 551	-9 774	-2 779	4 460
Kassaflödessäkringar	668	-1 196	133	-1 210	218
Summa övrigt totalresultat	-7 049	1 355	-9 641	-3 989	4 678
Summa totalresultat för perioden	30 628	26 085	63 329	43 613	97 474

Biotage AB (publ)
Delårsrapport
2017-01-01 -- 2017-06-30

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG (fortsättning)

	2017-04-01	2016-04-01	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01
	2017-06-30	2016-06-30	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
Periodens resultat hänförligt till:					
- moderföretagets aktieägare:	37 677	24 730	72 970	47 602	92 796
Summa totalresultat för perioden hänförligt till:					
- moderföretagets aktieägare:	30 628	26 085	63 329	43 613	97 474
Genomsnittligt antal utestående aktier	64 714 447	64 714 447	64 714 447	64 714 447	64 714 447
Utestående stamaktier på balansdagen	64 714 447	64 714 447	64 714 447	64 714 447	64 714 447
Periodens resultat per aktie	0,58	0,38	1,13	0,74	1,43
Periodens resultat per aktie efter utspädning	0,58	0,38	1,13	0,74	1,43
Resultat per aktie avser:					
Kvarvarande verksamhet	0,58	0,38	1,13	0,74	1,43
Summa totalresultat per aktie	0,47	0,40	0,98	0,67	1,51
Periodens totalt resultat per aktie efter utspädning	0,47	0,40	0,98	0,67	1,51

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

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	2017-06-30	2016-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	44 284	45 447
Goodwill	104 023	104 023
Övriga immateriella anläggningstillgångar	115 854	116 015
Finansiella anläggningstillgångar	20 728	21 389
Uppskjuten skattefordran	53 578	52 344
Summa anläggningstillgångar	338 467	339 217
Omsättningstillgångar		
Varulager	90 804	88 906
Kundfordringar och andra fordringar	142 516	138 451
Likvida medel	101 637	128 622
Summa omsättningstillgångar	334 957	355 980
Summa tillgångar	673 424	695 196
Eget kapital och skulder		
Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets aktieägare		
Aktiekapital	89 953	89 953
Reserver	-93 579	-83 938
Balanserat resultat	549 300	557 223
Summa eget kapital	545 675	563 238
Långfristiga skulder		
Övriga finansiella skulder	727	815
Uppskjutna skatteskulder	1 734	1 759
Avsättningar	1 554	1 663
Summa långfristiga skulder	4 014	4 237
Kortfristiga skulder		
Leverantörs skulder och andra skulder	118 629	123 733
Skatteskulder	1 160	1 085
Avsättningar	3 947	2 903
Summa kortfristiga skulder	123 735	127 721
Summa eget kapital och skulder	673 424	695 196

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	Aktie- kapital	Omräknings- reserv	Säkrings- reserv	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2016	89 953	-88 687	70	545 320	546 657
Förändringar i eget kapital under tiden 1 januari- 31 december 2016					
Summa totalresultat för perioden	-	4 460	218	92 796	97 474
Summa förändringar under perioden exklusive transaktioner med moderbolagets ägare	-	4 460	218	92 796	97 474
Transaktioner med moderbolagets ägare					
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-	-80 893	-80 893
Utgående balans 31 december 2016	89 953	-84 227	289	557 223	563 238
Förändringar i eget kapital under tiden 1 januari - 30 juni 2016					
Summa totalresultat för perioden	-	-2 779	-1 210	47 602	43 613
Summa förändringar under perioden exklusive transaktioner med moderbolagets ägare	-	-2 779	-1 210	47 602	43 613
Transaktioner med moderbolagets ägare					
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-	-80 893	-80 893
Återföring reserv ej utbetald tilläggsköpeskillning	-	-	-	888	888
Utgående balans 30 juni 2016	89 953	-91 466	-1 139	512 918	510 266
Förändringar i eget kapital under tiden 1 januari - 30 juni 2017					
Summa totalresultat för perioden	-	-9 774	133	72 970	63 329
Summa förändringar under perioden exklusive transaktioner med moderbolagets ägare	-	-9 774	133	72 970	63 329
Transaktioner med moderbolagets ägare					
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-	-80 893	-80 893
Utgående balans 30 juni 2017	89 953	-94 001	422	549 300	545 675

Årsstämman 2017 beslöt att bemyndiga styrelsen att intill årsstämman 2018 fortsätta att låta bolaget återköpa aktier så att bolagets innehav av egna aktier maximalt uppgår till tio procent av antal registrerade aktier. På balansdagen den 30 juni 2017 finns inget innehav av egna aktier.

Biotage AB (publ)
Delårsrapport
2017-01-01 -- 2017-06-30
RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

Belopp i KSEK	2017-04-01	2016-04-01	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01
	2017-06-30	2016-06-30	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	37 793	24 986	74 043	48 903	92 401
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	11 694	9 732	17 665	18 785	42 649
	49 487	34 718	91 708	67 688	132 051
Betald skatt	-985	-75	-2 234	-2 911	-5 363
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	48 502	34 642	89 474	64 776	129 688
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital:					
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	-5 165	-201	-6 343	2 679	9 955
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	-136	-4 366	-8 727	-1 946	-8 821
Ökning(+)/minskning (-) av rörelseskulder	-149	-997	-2 164	419	8 250
Kassaflöde från den löpande verksamheten	43 053	29 077	72 241	65 929	139 072
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-7 763	-10 518	-11 973	-17 639	-34 322
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2 912	-1 562	-4 760	-2 607	-13 218
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-791	-	-890	-20 620
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	626	-	1 113	-	435
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10 048	-12 871	-15 620	-21 137	-67 726
Finansieringsverksamheten					
Utdelning till aktieägare	-80 893	-80 893	-80 893	-80 893	-80 893
Amorteringar på låneskulder	-46	-64	-88	-165	-259
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-80 939	-80 957	-80 981	-81 058	-81 152
Rapportperiodens kassaflöde	-47 934	-64 750	-24 361	-36 266	-9 807
Likvida medel vid periodens början	152 097	163 479	128 622	134 885	134 885
Kursdifferenser i likvida medel	-2 526	843	-2 625	952	3 544
Likvida medel vid rapportperiodens slut	101 637	99 572	101 637	99 572	128 622
Tilläggsupplysningar:					
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>					
Avskrivningar och nedskrivningar	9 031	12 786	17 295	23 473	43 825
Övriga poster	2 663	-3 054	370	-4 688	-1 176
Summa	11 694	9 732	17 665	18 785	42 649

RESULTATRÄKNINGAR FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

	2017-04-01	2016-04-01	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01
Belopp i KSEK	2017-06-30	2016-06-30	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
Nettoomsättning	585	567	1 175	1 132	2 287
Administrationskostnader	-4 771	-4 417	-9 368	-9 606	-19 227
Forsknings- och utvecklingskostnader	-803	-600	-1 526	-1 171	-2 077
Övriga rörelseposter	1	91	30	24	-86
Rörelsens kostnader netto	-5 574	-4 926	-10 865	-10 752	-21 389
Rörelseresultat	-4 989	-4 359	-9 690	-9 621	-19 103
Resultat från finansiella investeringar:					
Ränteintäkter från fordringar på koncernföretag	-	-	-	-	145
Räntekostnader från skulder till koncernföretag	-656	-615	-1 311	-1 226	-2 581
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	2 793	2 793
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	2 212	-	3 492	2 218	1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-340	-	-340	-2 578
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	-	85 500
Finansnetto	1 555	-954	2 180	3 445	83 281
Resultat efter finansiella poster	-3 434	-5 314	-7 510	-6 175	64 178
Inkomstskatt	274	1 419	274	1 419	1 574
Rapportperiodens resultat	-3 159	-3 894	-7 235	-4 756	65 753

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Rapportperiodens resultat	-3 159	-3 894	-7 235	-4 756	65 753
Övrigt totalresultat:					
Komponenter som kan komma att omklassificeras till årets resultat	-	-	-	-	-
Rapportperiodens totalresultat	-3 159	-3 894	-7 235	-4 756	65 753

Biotage AB (publ)
Delårsrapport
2017-01-01 -- 2017-06-30

BALANSRÄKNINGAR FÖR MODERBOLAGET

Belopp i KSEK	2017-06-30	2016-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Patent- och licensrättigheter	9 645	9 243
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	469 271	469 271
Fordringar hos koncernföretag	11 852	12 599
Andelar i intressebolag	19 284	19 284
Uppskjuten skattefordran	40 120	39 846
	540 526	540 999
Summa anläggningstillgångar	550 171	550 242
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Fordringar hos koncernföretag	2 885	72 419
Övriga fordringar	256	386
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	766	1 067
	3 907	73 872
Kassa och bank	1 533	1 392
Summa omsättningstillgångar	5 440	75 264
Summa tillgångar	555 612	625 506
Eget kapital, avsättningar och skulder		
Eget kapital		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	89 953	89 953
	89 953	89 953
<i>Fritt eget kapital</i>		
Balanserat resultat	392 507	407 647
Rapportperiodens resultat	-7 235	65 753
	385 272	473 400
Summa eget kapital	475 225	563 353
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	419	1 240
Skulder till koncernföretag	75 652	55 502
Övriga kortfristiga skulder	122	122
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 194	5 289
	80 387	62 153
Summa eget kapital och skulder	555 612	625 506
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 2017 har inte haft någon inverkan på koncernens finansiella rapportering.

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

Verkligt värde

Biotage har en finansiell tillgång om 1,0 MSEK värderad till verkligt värde avseende en option att förvärva samtliga utestående aktier i Chreto Aps. Biotage äger 22 procent av Chreto. Beräkningar av verkligt värde är baserade på nivå 3 i hierarkin för verkligt värde, vilket innebär att verkligt värde har fastställts utifrån en värderingsmodell där väsentlig indata baseras på icke observerbar data.

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

Vid upprättande av koncernens och moderbolagets delårsrapporter har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts som vid upprättande av Biotages årsredovisning för 2016. Redogörelse för dessa lämnas på sidorna 43-50 i årsredovisningen.

Nyckeltal och finansiella mått

För en sammanställning av definitioner av de nyckeltal och finansiella mått som redovisas i koncernens finansiella rapportering se Biotages årsredovisning för 2016 sidan 34.

Finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS

Biotage redovisar i denna rapport uppgifter som företagsledningen använder för att bedöma koncernens utveckling. Vissa av de finansiella mått som presenteras är inte definierade enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till intressenter och bolagets ledning då de bidrar till utvärderingen av relevanta trender och bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS.

Från och med 3 juli 2016 tillämpas ESMA:s riktlinjer om "alternative performance measures" vilket innebär utökade upplysningskrav avseende finansiella mått som inte är definierade enligt IFRS. Nedan görs en avstämning på de finansiella mått som Biotage bedömer befogat enligt de riktlinjerna.

Nettoomsättning till jämförbara valutakurser

Eftersom den största delen av koncernens intäkter betalas i andra valutor än redovisningsvalutan SEK påverkas den redovisade omsättningen i relativt stor grad av valutakursförändringar mellan perioderna. För att intressenter och företagsledning ska kunna analysera försäljningsutvecklingen rensat för valutakurspåverkan redovisar bolaget uppgifter om försäljningsutvecklingen jämfört med jämförelseperioden till konstanta valutakurser. Den aktuella periodens försäljning i respektive valuta räknas om till de valutakurser som användes i den rapporterade redovisningen för jämförelseperioden.

Förändring omsättning i %	Andra kvartalet		6 månader	
	2017-04-01 2017-06-30	2016-04-01 2016-06-30	2017-01-01 2017-06-30	2016-01-01 2016-06-30
	%	%	%	%
Omsättning till jämförbara valutakurser	15,8	11,1	14,0	10,3
Valutaeffekter	4,7	-1,1	4,6	-0,2
Redovisad förändring	20,5	10,0	18,6	10,1

Nettokassan

För att intressenter och företagsledningen ska kunna följa och analysera koncernens finansiella styrka redovisas uppgifter om koncernens nettokassa som definieras som kassa reducerad med skulder till kreditinstitut.

Nettokassa	2017-06-30	2016-06-30
Kassa	101 637	99 572
Skulder till kreditinstitut	0	0
Nettokassa	101 637	99 572

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.