

26 april 2018

Försäljnings- och lönsamhetsrekord

Första kvartalet januari - mars 2018

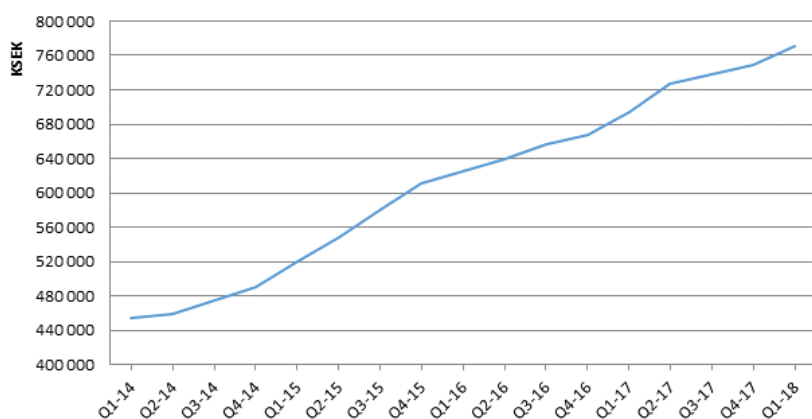
- Nettoomsättningen uppgick till 208,0 MSEK (185,2), vilket är en ökning med 12,3 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Till jämförbara valutakurser¹⁾ och justerat för förvärv ökade omsättningen med 9,8 procent.
- Rörelseresultatet ökade med 19 procent till 41,6 MSEK (34,9)
- Resultat efter skatt ökade med 27 procent till 44,9 MSEK (35,3).
- Resultat per aktie ökade till 0,69 SEK (0,55) före och efter utspädning
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 28,1 MSEK (29,2)
- Nettokassan¹⁾ per den 31 mars uppgick till 59,6 MSEK (152,1)
- Förvärvet av Horizon Technology Inc. slutfördes den 16 januari. Genom förvärvet stärker Biotage sin position på marknaden för analyser inom miljö- och livsmedelsområdet.
- Biotage hade vid rapportperiodens utgång inget innehav av egna aktier. Inga aktier har förvärvats inom ramen för det återköpsprogram som beslutades vid årsstämman 2017.

1) Se definition sid 15-16

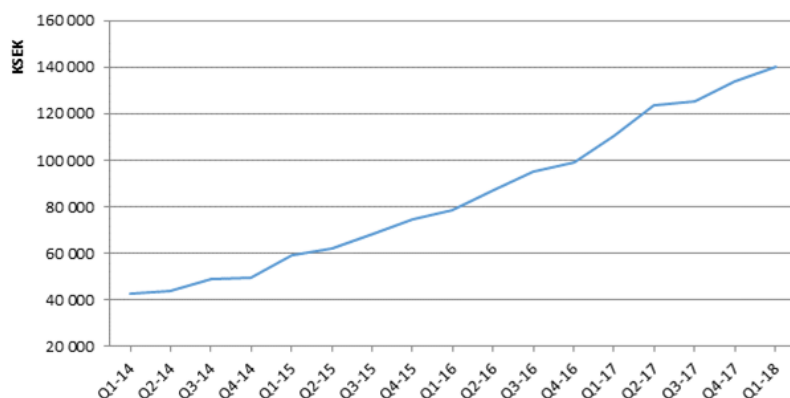
Koncernens resultatutveckling i sammandrag

Belopp i MSEK	Kvartal 1 jan-mar 2018	Kvartal 1 jan-mar 2017	12 mån jan-dec 2017
Nettoomsättning	208,0	185,2	748,1
Kostnad sålda varor	-81,2	-72,5	-291,5
Bruttoresultat	126,8	112,8	456,7
Rörelsens kostnader	-85,2	-77,8	-323,0
Rörelseresultat (EBIT)	41,6	34,9	133,6
Finansiella poster	4,0	1,3	2,6
Resultat före skatt	45,6	36,3	136,3
Skatt	-0,8	-1,0	2,5
Periodens resultat	44,9	35,3	138,7
Bruttomarginal	61,0%	60,9%	61,0%
Rörelsemarginal (EBIT)	20,0%	18,9%	17,9%

Nettoomsättning rullande 12 månader¹⁾



Rörelseresultat (EBIT) rullande 12 månader¹⁾



1) Se definition sid 15-16

Kommentar av VD Torben Jörgensen

Inledningen av 2018 har varit mycket tillfredställande. Införlivandet av Horizon Technology i verksamheten följer planen och är en vitamininjektion för Biotage. Förvärvet är viktigt för den ökade satsningen på analys inom miljö- och livsmedelsområdet.

Vi kan lägga ytterligare ett kvartal bakom oss med både försäljnings- och lönsamhetsrekord. Försäljningen uppgick till 208 MSEK med en organisk tillväxt på nästan 10 procent. Samtidigt fortsätter vi att öka vår rörelsemarginal som för kvartalet uppgår till 20 procent. Den genomsnittliga EBIT-marginalen för den senaste treårsperioden är 15,6 procent.

Bruttomarginalen för perioden uppgår till 61 procent, vilket är i linje med vårt strategiska mål om 60 procent. Ökade produktionsvolymerna tillsammans med en högre automatiseringsgrad och allmänna effektivitetsförbättringar vid anläggningen i Cardiff, Wales, fortsätter att bidra till den förbättrade bruttomarginalen. Under kvartalet drar vi också fördel av överlag gynnsamma valutakurser.

Vidareutvecklingen av produktionsanläggningen i Cardiff fortsätter. Senare i år kommer vi att ta ytterligare lokaler i anspråk, vilket möjliggör mer automatiseringar och därmed säkerställa förutsättningar för fortsatt tillväxt.

Satsningen på direktförsäljning bidrar fortsatt till försäljningsframgångarna. Verksamheten i Sydkorea fortsätter att utvecklas väl och omsättningen är 2,5 gånger större än motsvarande period förra året. Verksamheten i Kina utvecklas också bra och ökar sin försäljning med drygt 28 procent. I stort sett samtliga länder med egen lokal säljkår växer jämfört med första kvartalet 2017. Vi fortsätter att utöka vår direktförsäljning och det senaste bidraget är Indien. Där har vi nu genomfört ett antal nyckelrekryteringar som kommer att komma ombord i det tredje kvartalet.

Efterfrågan är generellt sett god med tillväxt inom alla strategiskt viktiga produktområden. Störst tillväxt, ca 60 procent, visar våra industningsprodukter. Försäljningen av den nya generationen av industningsystemet TurboVap® är fortsatt stark. Med förvärvet av Horizon Technology ökar vi vår satsning inom analytisk kemi. Det är ännu för tidigt att utvärdera förvärvet men vi är nöjda med utvecklingen så här långt. Försäljningen av Industrial Products har startat året bra och då särskilt i Europa. Europa ser också ett uppsving i försäljningen av förbrukningsvaror. Även våra produkter inom rening har ett framgångsrikt kvartal bakom sig och vi sätter nytt försäljningsrekord i antal sålda enheter av reningssystemet Isolera™.

Under en tid har våra syntes- och peptidsyntesprodukter fått stå tillbaka till förmån för andra mer prioriterade produktområden, men mer resurser har allokerats till dessa produkter och uppdateringar planeras att lanseras redan i slutet av andra kvartalet.

Systemförsäljningen stod under kvartalet för 48 procent av omsättningen och eftermarknadsprodukter 52 procent. Försäljningen av system fortsätter att öka och den huvudsakliga förklaringen är de fortsatta försäljningsframgångarna av

reningssystemet Isolera™ och då framförallt i Kina där vi slog rekord i antal sålda system under första kvartalet.

Arbetet inom forskning och utveckling intensifieras ytterligare och vi ser fram emot lansering av flera nya produkter under året.

Koncernens resultat, ekonomiska ställning och kassaflöde

Första kvartalet januari - mars 2018

Koncernens nettoomsättning under det första kvartalet 2018 uppgick till 208,0 MSEK (185,2) vilket är en ökning med 12,3 procent. Rensat för förvärv och till jämförbara valutakurser ökade omsättningen med 9,8 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Amerika utgjorde den största marknaden med 43 (42) procent av nettoomsättningen. EU-området stod för 26 (28) procent, Japan 13 (15) procent, Kina 10 (9) procent, Sydkorea 4 procent (2), EMEA 1 procent (2) och APAC 3 procent (2).

Koncernens bruttomarginal uppgår till 61,0 procent (60,9). Lönsamheten ökar något trots att effektivitetsvinsterna motverkas av starkare GBP och ogynnsam produktmix. Omsättningens fördelning mellan system och eftermarknadsprodukter var 48 procent (47) respektive 52 procent (53).

Rörelsekostnaderna uppgick till 85,2 MSEK (77,8) varav försäljningskostnader 60,1 MSEK (50,2). Försäljningskostnadernas ökning med 9,9 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år förklaras främst av införlivandet av Horizon och den påbörjade etableringen av direktförsäljning i Indien. Kostnader för forskning och utveckling ökar med 0,3 MSEK till 15,0 MSEK (14,7). Administrationskostnaderna uppgick till 15,2 MSEK (12,9). Övriga rörelseposter om 5,1 MSEK (-0,1) består framförallt av valutaeffekter på rörelserelaterade skulder och fordringar.

Rörelseresultatet förbättrades med 19 procent till 41,6 MSEK (34,9) motsvarande en rörelsemarginal (EBIT) på 20,0 procent (18,9). Den genomsnittliga rörelsemarginalen (EBIT) för den senaste treårsperioden uppgår nu till 15,6 procent, att jämföra med koncernens finansiella mål om 15 procent. Finansnettot uppgick till 4,0 MSEK (1,3) och skillnaden jämfört med motsvarande period föregående år förklaras främst av valutaeffekter. Resultat efter skatt ökade till 44,9 MSEK (35,3).

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 28,1 MSEK (29,2). Investeringarna uppgick till 144,0 MSEK (6,1), varav nettoeffekt från förvärvet av Horizon utgör 129,8 MSEK. Av- och nedskrivningar uppgick till 9,2 MSEK (8,3). Balanserade utgifter för utvecklingsarbete svarade för 7,8 MSEK (4,0) av investeringarna och 4,6 MSEK (4,2) av av- och nedskrivningarna.

Balansposter

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 mars 2018 till 168,9 MSEK (152,1). Koncernen hade räntebärande skulder vid rapportperiodens utgång om 109,3 MSEK (-). De räntebärande skulderna avser lån inom ramen för en kreditfacilitet som upptogs i samband med förvärvet av Horizon Technology Inc.. Nettokassan per den 31 mars uppgick därmed till 59,6 MSEK (152,1).

Koncernen redovisar per den 31 mars en total goodwill på 180,5 MSEK (104,0). Ökningen av goodwill avser förvärvet av Horizon som slutfördes i januari. Övrig 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 uppgår till 185,7 MSEK (114,6) varav 98,7 MSEK (90,7) är balanserade utvecklingskostnader. Resterande ökning består främst av identifierade övervärden i förvärvade tillgångar i Horizon, se sidan 17.

Det egna kapitalet per den 31 mars uppgick till 659,6 MSEK (595,9). Förändringen av eget kapital under året förklaras främst av nettoresultatet med 44,9 MSEK (35,3) och valutasäkringar och valutakurseffekter vid omräkning av utländska dotterbolag 6,1 MSEK (-2,6).

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.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Det finns inga väsentliga händelser att rapportera efter rapportperiodens utgång.

Personal

Koncernen hade 397 (329) anställda den 31 mars jämfört med 349 vid årets ingång. Ökningen förklaras till största delen av förvärvet av Horizon.

Moderbolaget

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

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

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 2017. Läsare som önskar ta del av årsredovisningen kan hämta denna från Biotages hemsida www.biotage.com, rekquirera från adress Biotage AB, Box 8, 751 03, Uppsala eller info@biotage.com.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport för det andra kvartalet 2018 publiceras den 16 juli 2018.
Delårsrapport för det tredje kvartalet 2018 publiceras den 6 november 2018.
Bokslutskommuniké för 2018 publiceras den 7 februari 2019.

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

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Uppsala den 26 april 2018

Torben Jörgensen
Verkställande direktör och koncernchef

För vidare information:

Torben Jörgensen, VD och Koncernchef, tel: 0707 49 05 84
Erika Söderberg Johnson, Finansdirektör, tel: 0707 20 48 20

Denna information är sådan information som Biotage AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 26 april 2018 kl. 15.00 CET.

Om Biotage

Biotage erbjuder effektiva separationsteknologier från analys till industriell skala samt högkvalitativa lösningar för analytisk kemi i allt från forskning till kommersiella analyslaboratorier. Biotages produkter används av bland annat myndigheter, akademiska institutioner, kontraktsforsknings- och kontraktstillverkningsföretag, läkemedels- och livsmedelsindustrin. Huvudkontoret ligger i Uppsala och företaget har kontor i USA, Storbritannien, Kina, Japan, Sydkorea och Indien. Biotage har cirka 400 anställda och omsatte 748 MSEK under 2017. Biotage är noterat på Nasdaq Stockholm. Hemsida: www.biotage.com

Biotage AB (publ)**Delårsrapport****2018-01-01 -- 2018-03-31****RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG**

	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01
Belopp i KSEK	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
Nettoomsättning	208 048	185 228	748 147
Kostnad sålda varor	-81 242	-72 473	-291 483
Bruttoresultat	126 805	112 755	456 664
Försäljningskostnader	-60 125	-50 153	-207 628
Administrationskostnader	-15 208	-12 878	-54 705
Forsknings- och utvecklingskostnader	-14 952	-14 653	-55 986
Övriga rörelseposter	5 072	-123	-4 715
Summa rörelsens kostnader	-85 214	-77 808	-323 034
Rörelseresultat	41 591	34 947	133 630
Finansnetto	4 044	1 304	2 631
Resultat före skatt	45 635	36 250	136 260
Inkomstskatt	-782	-958	2 487
Periodens resultat	44 853	35 293	138 747
Övrigt totalresultat			
Komponenter som kan komma att omklassificerats till årets resultat:			
Växelkursdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag	6 528	-2 057	-12 268
Kassaflödessäkringar	-439	-535	-213
Summa övrigt totalresultat	6 089	-2 592	-12 481
Summa totalresultat för perioden	50 942	32 701	126 267

Biotage AB (publ)
Delårsrapport
2018-01-01 -- 2018-03-31

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG (fortsättning)

	2018-01-01 2018-03-31	2017-01-01 2017-03-31	2017-01-01 2017-12-31
Periodens resultat hänförligt till:			
- moderföretagets aktieägare:	44 853	35 293	138 747
Summa totalresultat för perioden hänförligt till:			
- moderföretagets aktieägare:	50 942	32 701	126 267
Genomsnittligt antal utestående aktier	64 714 447	64 714 447	64 714 447
Utestående stamaktier på balansdagen	64 714 447	64 714 447	64 714 447
Periodens resultat per aktie	0,69	0,55	2,14
Periodens resultat per aktie efter utspädning	0,69	0,55	2,14
Resultat per aktie avser:			
Kvarvarande verksamhet	0,69	0,55	2,14
Summa totalresultat per aktie	0,79	0,51	1,95
Periodens totalt resultat per aktie efter utspädning	0,79	0,51	1,95

Kvartalsöversikt för 2017 och 2018	2018	2017	2017	2017	2017
Belopp i KSEK	kv1	kv4	kv3	kv2	kv1
Nettoomsättning	208 048	188 888	177 716	196 315	185 228
Kostnad för sålda varor	-81 242	-73 271	-70 469	-75 270	-72 473
Bruttovinst	126 806	115 618	107 246	121 045	112 755
Bruttomarginal	61,0%	61,2%	60,3%	61,7%	60,9%
Rörelsekostnader	-85 214	-83 387	-77 986	-83 853	-77 808
Rörelseresultat	41 592	32 231	29 260	37 192	34 947
Finansnetto	4 044	2	725	600	1 304
Resultat före skatt	45 635	32 233	29 984	37 793	36 250
Skatt	-782	2 417	1 143	-116	-958
Periodens resultat	44 854	34 650	31 127	37 677	35 293

Biotage AB (publ)
Delårsrapport
2018-01-01 -- 2018-03-31

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	2018-03-31	2017-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	47 328	45 303
Goodwill	180 464	104 023
Övriga immateriella anläggningstillgångar	185 666	118 646
Finansiella anläggningstillgångar	20 240	19 243
Uppskjuten skattefordran	60 968	60 735
Summa anläggningstillgångar	494 667	347 949
Omsättningstillgångar		
Varulager	113 287	95 794
Kundfordringar och andra fordringar	164 932	139 195
Likvida medel	168 889	174 263
Summa omsättningstillgångar	447 109	409 252
Summa tillgångar	941 776	757 201
Eget kapital och skulder		
Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets aktieägare		
Aktiekapital	89 953	89 953
Reserver	-90 330	-96 419
Balanserat resultat	659 930	615 077
Summa eget kapital	659 553	608 611
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	109 288	-
Övriga finansiella skulder	653	656
Uppskjutna skatteskulder	14 412	1 621
Avsättningar	2 023	1 936
Summa långfristiga skulder	126 375	4 212
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder och andra skulder	150 761	139 693
Skatteskulder	1 520	1 899
Avsättningar	3 566	2 785
Summa kortfristiga skulder	155 848	144 377
Summa eget kapital och skulder	941 776	757 201

Biotage AB (publ)
 Delårsrapport
 2018-01-01 -- 2018-03-31

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 2017	89 953	-84 227	288	557 223	563 238
Förändringar i eget kapital under tiden 1 januari- 31 december 2017					
Summa totalresultat för perioden	-	-12 268	-213	138 747	126 267
Summa förändringar under perioden exklusive transaktioner med moderbolagets ägare	-	-12 268	-213	138 747	126 267
Transaktioner med moderbolagets ägare					
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-	-80 893	-80 893
Utgående balans 31 december 2017	89 953	-96 494	76	615 078	608 611
Förändringar i eget kapital under tiden 1 januari - 31 mars 2018					
Summa totalresultat för perioden	-	6 528	-439	44 853	50 942
Summa förändringar under perioden exklusive transaktioner med moderbolagets ägare	-	6 528	-439	44 853	50 942
Transaktioner med moderbolagets ägare					
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-	-	-
Utgående balans 31 mars 2018	89 953	-89 967	-363	659 930	659 553

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 31 mars 2018 finns inget innehav av egna aktier.

Biotage AB (publ)**Delårsrapport**

2018-01-01 -- 2018-03-31

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

Belopp i KSEK	2018-01-01 2018-03-31	2017-01-01 2017-03-31	2017-01-01 2017-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	45 635	36 250	136 260
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	3 589	5 971	36 216
	49 224	42 221	172 476
Betald skatt	-1 397	-1 249	-5 091
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	47 826	40 972	167 385
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital:			
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	-4 946	-1 178	-12 544
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	-13 500	-8 591	-6 372
Ökning(+)/minskning (-) av rörelseskulder	-1 236	-2 016	20 463
Kassaflöde från den löpande verksamheten	28 144	29 187	168 932
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-10 895	-4 210	-26 998
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2 146	-1 848	-10 806
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-129 816	-	-
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	-1 120	487	902
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-143 978	-5 571	-36 903
Finansieringsverksamheten			
Utdelning till aktieägare	-	-	-80 893
Upptagna lån	109 285	-	-
Amorteringar på låneskulder	-	-42	-160
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	109 285	-42	-81 053
Rapportperiodens kassaflöde	-6 549	23 574	50 976
Likvida medel vid periodens början	174 263	128 622	128 622
Kursdifferenser i likvida medel	1 175	-99	-5 336
Likvida medel vid rapportperiodens slut	168 890	152 097	174 263
Tilläggsupplysningar:			
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>			
Avskrivningar och nedskrivningar	9 171	8 264	34 225
Övriga poster	-5 582	-2 294	1 991
Summa	3 589	5 971	36 216

Biotage AB (publ)
Delårsrapport
2018-01-01 -- 2018-03-31

RESULTATRÄKNINGAR FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01
Belopp i KSEK	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
Nettoomsättning	602	590	2 304
Administrationskostnader	-4 851	-4 597	-18 011
Forsknings- och utvecklingskostnader	-511	-723	-2 874
Övriga rörelseposter	6	29	14
Rörelsens kostnader netto	-5 356	-5 291	-20 871
Rörelseresultat	-4 753	-4 701	-18 567
Resultat från finansiella investeringar:			
Ränteintäkter från fordringar på koncernföretag	-	-	150
Räntekostnader från skulder till koncernföretag	-	-655	-2 550
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	1 368	1 280	6 977
Räntekostnader och liknande resultatposter	-249	-	-2 369
Erhållna koncernbidrag	-	-	86 334
Finansnetto	1 119	625	88 543
Resultat efter finansiella poster	-3 634	-4 076	69 976
Inkomstskatt	-	-	8 649
Rapportperiodens resultat	-3 634	-4 076	78 626

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Rapportperiodens resultat	-3 634	-4 076	78 626
Övrigt totalresultat:			
Komponenter som kan komma att omklassificerats till årets resultat	-	-	-
Rapportperiodens totalresultat	-3 634	-4 076	78 626

Biotage AB (publ)
Delårsrapport
2018-01-01 -- 2018-03-31

BALANSRÄKNINGAR FÖR MODERBOLAGET

Belopp i KSEK	2018-03-31	2017-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Patent- och licensrättigheter	10 190	10 053
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	470 398	470 398
Fordringar hos koncernföretag	164 561	11 685
Andelar i intressebolag	19 284	19 284
Uppskjuten skattefordran	48 495	48 495
	702 738	549 863
Summa anläggningstillgångar	712 928	559 916
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Fordringar hos koncernföretag	89 731	55 600
Övriga fordringar	390	307
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 499	3 410
	91 620	59 317
Kassa och bank	3 033	1 459
Summa omsättningstillgångar	94 653	60 776
Summa tillgångar	807 581	620 692
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	471 133	392 507
Rapportperiodens resultat	-3 633	78 626
	467 500	471 133
Summa eget kapital	557 453	561 086
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	110 000	-
	110 000	-
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	965	876
Skulder till koncernföretag	132 604	50 669
Övriga kortfristiga skulder	716	47
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 843	8 014
	140 128	59 606
Summa eget kapital och skulder	807 581	620 692

NOTER

Redovisningsprinciper

Biotages koncernredovisning baseras på International Financial Reporting Standards sådana de antagits av EU. Koncernens delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 *Delårsrapportering* och Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för Finansiell Rapportering rekommendation RFR 2 *Redovisning i juridiska personer*. Koncernen och moderbolaget har tillämpat samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen. 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 2018 har inte haft någon inverkan på koncernens finansiella rapportering.

Vid upprättande av koncernens och moderbolagets delårsrapporter har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts som vid upprättande av Biotages årsredovisning för 2017. Redogörelse för dessa lämnas på sidorna 42-50 i årsredovisningen.

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

Nya och ändrade standarder och tolkningar

IFRS 9 *Finansiella instrument* ersätter IAS 39 *Finansiella instrument: Redovisning och värdering*. Tillämpning av IFRS 9 trädde ikraft 1 januari 2018. IFRS 9 innehåller nya krav för klassificering och värdering av finansiella instrument, för bortbokning, nedskrivning och generella regler för säkringsredovisning. Den nya standarden innebär en ny modell för nedskrivning av kundfordringar i koncernen. Genomförd analys visar att koncernen i huvudsak uppfyller kraven i IFRS 9 och bedöms inte medföra någon väsentlig effekt på Biotages räkenskaper.

IFRS 15 *Intäkter från avtal med kunder* ersätter IAS 18 *Intäkter* och IAS 11 *Entreprenadavtal*. Grundprincipen för intäktsredovisning enligt IFRS 15 är att ett företag ska redovisa en intäkt på det sätt som återspeglar överföringen av den utlovade varan eller tjänsten till kunden, till det belopp som företaget förväntar sig rätt att erhålla i utbyte mot varan eller tjänsten. En intäkt redovisas då kunden erhåller kontroll över varan eller tjänsten. Det finns omfattande vägledning i IFRS 15 för specifika områden och upplysningskraven är omfattande. IFRS 15 trädde ikraft 1 januari 2018 eller senare. Analys av koncernens intäktsströmmar har genomförts och den nya standarden bedöms inte ha påverkat tidpunkten för redovisning av intäkter i koncernen och bedöms inte medföra någon väsentlig effekt på Biotages räkenskaper i övrigt.

Nya och ändrade standarder och tolkningar som ännu inte trätt ikraft

IFRS 16 *Leasingavtal* innebär att samtliga tillgångar som Biotage hyr under ett leasingavtal, inklusive hyresavtal för lokaler, ska redovisas som en tillgång och skuld och en kostnad för avskrivning och ränta redovisas i resultaträkningen. Standarden kommer att medföra att högre såväl tillgångar som skulder kommer att redovisas i balansräkningen jämfört med idag. IFRS 16 ska tillämpas senast från och med räkenskapsåret 2019 och är ännu inte antagen av EU.

Företagsledningens bedömning är att övriga nya och ändrade standarder och tolkningar inte kommer att få någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter för den period de tillämpas för första gången.

Verkligt värde

Biotage har en finansiell tillgång om 0,4 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.

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 2017 sidan 76.

Finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS

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

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

Nettoomsättning till jämförbara valutakurser

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

Förändring omsättning i %	Första kvartalet			
	2018-01-01 2018-03-31		2017-01-01 2017-03-31	
	KSEK	%	KSEK	%
Redovisad omsättning i jämförelseperioden	185 228		158 875	
Redovisad omsättning i perioden*	194 766		185 228	
Redovisad förändring	9 538	5,1	26 353	16,6
Periodens omsättning till jämförelseperiodens valutakurser*	203 446		179 341	
Förändring till jämförbara valutakurser	18 218	9,8	20 466	12,9

*Exklusive omsättning från, under året, förvärvade bolag

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	2018-03-31	2017-03-31
Kassa	168 889	174 263
Skulder till kreditinstitut	-109 288	0
Nettokassa	59 602	174 263

Grafer över nettoomsättning och rörelseresultat

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

Rullande 12 månader	2018-03-31			2017-03-31		
	2017-04-01	2018-01-01	Rullande	2016-04-01	2017-01-01	Rullande
	2017-12-31	2018-03-31	12 månader	2016-12-31	2017-03-31	12 månader
Nettoomsättning	562,9	208,0	771,0	509,0	185,2	694,3
Rörelseresultat	98,7	41,6	140,3	75,5	34,9	110,5
Omsättningstillväxt %			11,0%			11,0%

EBIT

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

Ställda säkerheter

Per 31 mars 2018 har Biotage ställda säkerheter till ett värde om 22,5 MSEK (22,5), ingen väsentlig förändring har skett under rapporteringsperioden. Det finns inga eventalförpliktelser av väsentligt karaktär.

Rörelseförvärv

Den 16 januari 2018 förvärvade Biotage AB 100 procent av det privatägda bolaget Horizon Technology Inc. Horizon, baserat i New Hampshire, USA, är en leverantör av automatiserade system och förbrukningsvaror för separation inom bland annat vattenrening, livsmedelstestning, petrokemisk industri och läkemedelsindustri. Horizons produktutbud kompletterar Biotages produktportfölj väl och stärker Biotages position inom framförallt livsmedelssäkerhet och miljörelaterade applikationer. Vidare förväntas Biotages globala direktförsäljning gynna avsetningen av Horizons produkter. Biotage förvärvade samtliga aktier i Horizon genom att kontant betala hela köpeskillingen om 143 MSEK på förvärvsdagen.

Det har i denna förvärvsanalys inte identifierats några skillnader mellan bokförda värden och verkliga värden avseende övriga fordringar. Lagret är värderat till bokfört värde.

Det förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten	Förvärvsanalys
Materiella anläggningstillgångar	0,6
Immateriella tillgångar: Kundrelationer	26,4
Immateriella tillgångar: Varumärken	13,0
Immateriella tillgångar: Patent/teknologi	19,5
Övriga immateriella tillgångar	2,1
Varulager	8,2
Kundfordringar och övriga fordringar	9,0
Likvida medel	12,7
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-10,0
Uppskjuten skatteskuld	-12,4
Netto identifierbara tillgångar och skulder	69,2
Koncerngoodwill	73,3
Överförd ersättning	142,5

Goodwill

I förvärvsanalysen uppgår goodwill till 73 MSEK. Den goodwill som inkluderas i förvärvet motsvarar dels Biotages bedömda förmåga att öka försäljningen av Horizons produkter på en större marknad tack vare sin globala försäljningsorganisation, dels de synergier som uppstår i och med att Biotages produktutbud breddas, samt därtill den kunskap inom miljö och vattenrening som finns inom det förvärvade bolaget. Denna goodwill bedöms inte vara skattemässigt avdragsgill.

Förvärvsrelaterade utgifter

Förvärvsrelaterade utgifter har uppgått till 2,8 MSEK och avser arvoden till externa juridiska ombud och konsulter i samband med due diligence mm. 2,5 MSEK av dessa kostnader redovisades redan 2017. Utgifterna har redovisats under Administrationskostnader i koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat.

Intäkternas sammansättning

Nettoomsättningens sammansättning: 2018-03-31 2017-03-31

Nettoförsäljning fördelar sig mellan produkter

och tjänster enligt nedan:

Produkter, system	97 723	86 938
Produkter, förbrukningsvaror	88 552	78 328
Servicekontrakt och andra tjänster	17 937	18 456
Övriga försäljningsintäkter	3 836	1 506
Summa försäljningsintäkter	208 048	185 228

Fördelning av intäkter på geografiska marknader och produktområden Q1 2017	Organisk kemi	Analytisk kemi	Industriella produkter	Summa
Nord- och Sydamerika	39 842	32 188	5 431	77 462
Europa	30 243	13 290	6 446	49 979
Japan	22 258	3 441	1 114	26 813
Kina	13 459	3 097	2	16 558
EMEA och APAC	2 897	4 468	664	8 029
Sydkorea	2 953	546	37	3 536
Indien	2 505	122	225	2 852
Summa försäljningsintäkter	114 156	57 152	13 920	185 228

Fördelning av intäkter på geografiska marknader och produktområden Q1 2018	Organisk kemi	Analytisk kemi	Industriella produkter	Summa
Nord- och Sydamerika	40 214	40 761	7 469	88 444
Europa	25 018	17 647	6 644	49 308
Japan	20 410	2 475	3 168	26 053
Kina	18 347	1 834	21	20 202
EMEA och APAC	4 790	7 956	804	13 550
Sydkorea	5 835	3 199	0	9 034
Indien	992	440	23	1 454
Summa försäljningsintäkter	115 606	74 313	18 129	208 048

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

Fördelning av intäkter på försäljningskanaler 2018-03-31 2017-03-31

Direktförsäljning via egna försäljningskanaler	194 497	177 199
Försäljning via distributörer	13 550	8 029
Summa försäljningsintäkter	208 048	185 228

Tidpunkt för överföring av varor och tjänster 2018-03-31 2017-03-31

Varor överförda vid en tidpunkt	190 111	168 187
Tjänster överförda vid en tidpunkt	4 652	4 948
Servicekontrakt och andra tjänster överförda under en tidsperiod	13 284	12 093
Summa försäljningsintäkter	208 048	185 228