

16 juli 2018

Rekordsiffror för både försäljning och rörelseresultat

Andra kvartalet april – juni 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 236,1 MSEK (196,3), vilket är en ökning med 20,3 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Till jämförbara valutakurser¹⁾ och justerat för förvärv ökade omsättningen med 9,0 procent.
- Rörelseresultatet ökade med 34 procent till 50,0 MSEK (37,2).
- Resultat efter skatt ökade med 36 procent till 51,4 MSEK (37,7).
- Resultat per aktie uppgick till 0,79 SEK (0,58).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 24,6 MSEK (43,1).
- Utdelning till aktieägarna har lämnats med 90,6 MSEK (80,9).
- Nettokassan¹⁾ per den 30 juni var -13,5 MSEK (101,6). Koncernens likvida medel uppgick till 95,8 MSEK (101,6) Räntebärande skulder vid periodens utgång uppgick till 109,3 MSEK (-) och avser lån inom ramen för en kreditfacilitet som upptogs i samband med förvärvet av Horizon Technology Inc.

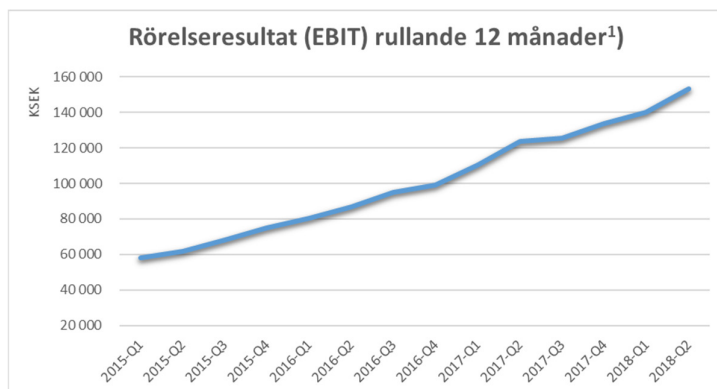
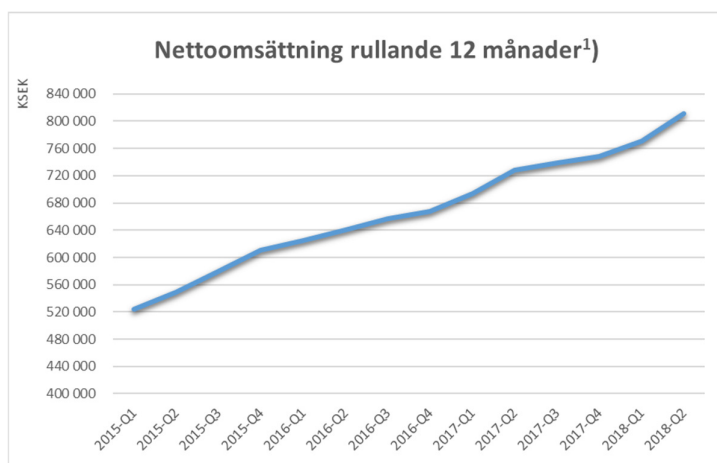
Sex månader januari – juni 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 444,1 MSEK (381,5), vilket är en ökning med 16,4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Till jämförbara valutakurser¹⁾ och justerat för förvärv ökade nettoomsättningen med 9,3 procent.
- Rörelseresultatet ökade med 27 procent till 91,6 MSEK (72,1).
- Resultat efter skatt ökade med 32 procent till 96,3 MSEK (73,0).
- Resultat per aktie uppgick till 1,49 SEK (1,13).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 52,7 MSEK (72,2).
- Förvärvet av Horizon Technology Inc. slutfördes den 16 januari.

1) Se definition sid 16-17

Koncernens resultatutveckling i sammandrag

Belopp i MSEK	Kvartal 2 apr-jun 2018	Kvartal 2 apr-jun 2017	6 månader jan-jun 2018	6 månader jan-jun 2017	12 månader jan-dec 2017
Nettoomsättning	236,1	196,3	444,1	381,5	748,1
Kostnad sålda varor	-91,7	-75,3	-172,9	-147,7	-291,5
Bruttoresultat	144,4	121,0	271,2	233,8	456,7
Rörelsens kostnader	-94,4	-83,9	-179,6	-161,7	-323,0
Rörelseresultat (EBIT)	50,0	37,2	91,6	72,1	133,6
Finansiella poster	1,9	0,6	5,9	1,9	2,6
Resultat före skatt	51,9	37,8	97,5	74,0	136,3
Skatt	-0,5	-0,1	-1,3	-1,1	2,5
Periodens resultat	51,4	37,7	96,3	73,0	138,7
<i>Bruttomarginal</i>	61,2%	61,7%	61,1%	61,3%	61,0%
<i>Rörelsemarginal (EBIT)</i>	21,2%	18,9%	20,6%	18,9%	17,9%



1) Se definition sid 16-17

Kommentar av VD Torben Jörgensen

Biotage lägger ännu ett starkt kvartal bakom sig med nya rekordsiffror för både försäljning och rörelseresultat. Den ökande representationen av egna säljare i olika delar av världen bidrar till att Biotage fortsätter att visa god tillväxt. Vårt dotterbolag i Indien har nu varit operationellt under två kvartal och trots att vi befinner oss i en uppbyggnads- och omställningsfas är resultatet redan uppmuntrande, då vi har vänt den negativa trenden. Försäljningen i Indien för första halvåret ökade med 170 procent jämfört med motsvarande period förra året. Biotage växer överlag snabbare än de marknader där Biotage är aktivt, vilket innebär att vi ökar vår marknadsandel.

Biotages verksamhet gynnas av den nuvarande valutasituationen med en relativt svag svensk krona. Oaktat valutafördelarna ökar omsättningen för både kvartalet och halvåret med 9 procent till jämförbara valutakurser och justerat för förvärv. Bruttomarginalen för såväl kvartalet som halvåret överträffar vårt strategiska mål om 60 procent. Trots en något mindre fördelaktig fördelning av omsättningen mellan system och eftermarknadsprodukter än motsvarande period föregående år (49/51 procent jämfört med 48/52 procent) hölls bruttomarginalen för halvåret i stort sett oförändrad. Rörelsemarginalen (EBIT) överstiger 20 procent för både kvartalet och halvåret och uppgår nu till 16,4 procent i rullande genomsnitt för de senaste tre åren.

Integrationen av Biotages senaste förvärv, Horizon Technology, Inc., följer plan och vi ser fortsatt goda möjligheter att växa verksamheten över tid. Genom utnyttjande av Biotages globala säljorganisation kan vi öka andelen direktförsäljning samtidigt som vi uppnår en större geografisk täckning. Vi ser också redan nu att vi ökar lönsamheten i den förvärvade verksamheten.

Trenden med en stark försäljning av våra reningssystem Isolera™ fortsätter. Försäljningen av dessa system har under en längre period varit särskilt stark i Kina, men under kvartalet ser vi också en stark utveckling i USA med en 50 procentig försäljningsuppgång för dessa produkter jämfört med föregående år. Även inom analytisk kemi är utvecklingen god och försäljningen inom detta produktområde, som också inkluderar produkterna från Horizon Technology, är stark.

I Kina har vi under lång tid mött tuff priskonkurrens på förbrukningsvaror från lokala aktörer. För att kunna ta marknadsandelar inom detta område har vi introducerat förbrukningsvaror för reningssystemet Isolera™ speciellt framtagna för den lokala marknaden. Försäljningen av dessa har börjat ta fart under kvartalet och vi ser fram emot att följa utvecklingen framöver.

Satsningen inom industriella produkter fortsätter och vi lanserade under kvartalet ett UV-monitoreringskit som ökar användarvänligheten för våra stora reningssystem Biotage® Flash 150 och Biotage® Flash 400, för användning inom läkemedels- och tillverkningsindustrin.

I takt med ökad efterfrågan på Biotages produkter utvecklar vi våra produktionsenheter. Det gäller framförallt tillverkningen av förbrukningsvaror inom såväl organisk som analytisk kemi. Det pågår projekt för att öka den interna produktionskapaciteten

både på kort och längre sikt. Under kvartalet har vi bland annat genomfört förbättringar av produktionsflödena och installerat större produktionsmoduler.

Koncernens resultat, ekonomiska ställning och kassaflöde

Andra kvartalet april - juni 2018

Koncernens nettoomsättning under det andra kvartalet 2018 uppgick till 236,1 MSEK (196,3) vilket är en ökning med 20,3 procent (20,5). Till jämförbara valutakurser och rensat för förvärv ökade omsättningen med 9,0 procent (15,9) jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Amerika utgjorde den största marknaden med 41 procent (44) av nettoomsättningen. EU och EMEA-området stod för 29 procent (29) och Asien ökade sin andel till 30 procent (27).

Koncernens bruttomarginal uppgick för kvartalet till 61,2 procent (61,7). Omsättningens fördelning mellan system och eftermarknadsprodukter var 49 procent (49) respektive 51 procent (51). Biotages lönsamhet gynnas fortsatt av valutasituationen med en relativt stark USD gentemot SEK.

Rörelsekostnaderna uppgick till 94,4 MSEK (83,9), varav försäljningskostnader utgör 64,4 MSEK (52,7). Försäljningskostnadernas ökning med 11,7 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år förklaras främst av ökad bemanning i säljkåren, etablering av direktförsäljning i Indien samt förvärvet av Horizon i januari 2018. Kostnader för forskning och utveckling uppgick till 16,9 MSEK (13,7) och administrationskostnader utgjorde 18,5 MSEK (13,2). Även dessa kostnader har påverkats av förvärvet av Horizon. Övriga rörelseposter om 5,5 MSEK (-4,3) består framförallt av effekter av valutakursförändringar på rörelserelaterade skulder och fordringar. Det positiva bidraget i år i förhållande till den negativa effekten i jämförelseperioden innebär således en positiv nettoeffekt om hela 9,8 MSEK mellan åren.

Rörelseresultatet förbättrades med 34 procent till 50,0 MSEK (37,2) motsvarande en rörelsemarginal (EBIT) på 21,2 procent (18,9). Finansnettot uppgick till 1,9 MSEK (0,6). Resultat efter skatt ökade med 36 procent till 51,4 MSEK (37,7).

Kassaflödet från den löpande verksamheten var under perioden 24,6 MSEK (43,1). Minskningen förklaras av förändringar i rörelsekapital under kvartalet och då framförallt en ökning av kundfordringarna till följd av mycket fakturering i slutet av perioden. Rörelsekapitalökningen är också delvis orsakad av valutaeffekter vid omräkning av utländska dotterbolags balansposter till SEK. Investeringarna uppgick till 10,3 MSEK (10,7). Av- och nedskrivningar uppgick till 9,9 MSEK (9,0). Balanserade utgifter för utvecklingsarbete svarade för 6,8 MSEK (6,6) av investeringarna och 4,7 MSEK (5,0) av av- och nedskrivningarna.

Första halvåret januari-juni 2018

Koncernens nettoomsättning för sexmånadersperioden ökade med 16,4 procent (18,6) till 444,1 MSEK (381,5). Till jämförbara valutakurser och justerat för förvärv har nettoomsättningen ökat med 10,1 procent (14). Amerika utgjorde den största marknaden

med 41 (43) procent av nettoomsättningen. EU och EMEA-området stod för 29 (30) procent och Asien stod för 30 (27) procent.

Koncernens bruttomarginal var under perioden i stort sett oförändrad jämfört med motsvarande period föregående år, 61,1 procent (61,3), med en produktmix där system stod för 49 procent (48) av omsättningen och eftermarknadsprodukter 51 procent (52).

Rörelsekostnaderna uppgick till 179,6 MSEK (161,7). Ökningen förklaras främst av att försäljningskostnaderna ökade med 21,7 MSEK till 124,6 MSEK (102,9).

Rörelseresultatet förbättrades med 27 procent (51) till 91,6 MSEK (72,1) motsvarande en rörelsemarginal (EBIT) på 20,6 procent (18,9). Finansnettot uppgick till 5,9 MSEK (1,9). Resultat efter skatt var 96,3 MSEK (73,0), en ökning med 32 procent.

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 52,7 MSEK (72,2). Kassaflödet påverkades negativt med 47,7 MSEK från rörelsekapitalförändringar under perioden varav 7,7 MSEK avser ökat varulager och 34,7 MSEK ökade rörelsefordringar, främst ökade kundfordringar relaterat till stor försäljning under slutet av perioden. Investeringarna uppgick till 154,3 MSEK (16,7), varav nettoeffekt från förvärvet av Horizon utgör 129,8 MSEK. Av- och nedskrivningar uppgick till 19,1 MSEK (17,3). Balanserade utgifter för utvecklingsarbete svarade för 14,5 MSEK (10,7) av investeringarna och 8,8 MSEK (9,2) av av- och nedskrivningarna.

Balansposter

Koncernens likvida medel uppgick per den 30 juni 2018 till 95,8 MSEK (101,6). Koncernen hade räntebärande skulder vid periodens 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 30 juni uppgick därmed till -13,5 MSEK (101,6). Under perioden har 90,6 MSEK (80,9) lämnats i utdelning till aktieägarna.

Koncernen redovisar per den 30 juni en total goodwill på 186,0 MSEK (104,0). Ökningen av goodwill avser förvärvet av Horizon Technology Inc. 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 uppgick till 191,3 MSEK (115,9) varav 100,8 MSEK (92,3) balanserade utvecklingskostnader. Resterande ökning består främst av identifierade övervärden i förvärvade tillgångar i Horizon, se sidan 17.

Det egna kapitalet per den 30 juni uppgick till 632,4 MSEK (545,7). Förändringen av eget kapital under det första halvåret förklaras av nettoresultatet med 96,3 MSEK (73,0), utdelning till aktieägarna -90,6 MSEK (-80,9) samt valutasäkringar och valutakurseffekter vid omräkning av utländska dotterbolag 18,1 MSEK (-9,8).

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Det finns inga väsentliga händelser att rapportera efter rapportperiodens utgång.

Personal

Koncernen hade 406 (334) anställda den 30 juni jämfört med 349 vid årets ingång. Ökningen under året 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 andra kvartalet till 0,6 MSEK (0,6). Rörelsekostnaderna uppgick till 5,5 MSEK (5,6) och rörelseresultatet var -4,9 MSEK (-5,0). Moderbolagets finansnetto var 1,5 MSEK (1,6) och resultat efter finansiella poster uppgick till -3,4 MSEK (-3,4). Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick under kvartalet till 0,5 MSEK (0,0). Moderbolagets kassa och bank uppgick per den 30 juni till 1,5 MSEK (1,5).

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 försäljningsvolymerna 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, rekvirera från adress Biotage AB, Box 8, 751 03, Uppsala eller info@biotage.com.

Kommande rapporttillfällen

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 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 16 juli 2018

Torben Jörgensen

Verkställande direktör och koncernchef

Thomas Eklund
Styrelsens ordförande

Nils-Olof Björk
Styrelseledamot

Yvonne Mårtensson
Styrelseledamot

Peter Ehrenheim
Styrelseledamot

Karolina Lawitz
Styrelseledamot

Annika Gärdlund
Styrelsesuppleant
Arbetsagarrepresentant

Love Amcoff
Styrelseledamot
Arbetsagarrepresentant

Dan Ohlsson
Styrelsesuppleant
Arbetsagarrepresentant

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 16 juli 2018 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, 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

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

	2018-04-01	2017-04-01	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01
Belopp i KSEK	2018-06-30	2017-06-30	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Nettoomsättning	236 071	196 315	444 118	381 543	748 147
Kostnad sålda varor	-91 678	-75 269	-172 921	-147 743	-291 483
Bruttoresultat	144 392	121 046	271 198	233 801	456 664
Försäljningskostnader	-64 439	-52 702	-124 564	-102 855	-207 628
Administrationskostnader	-18 544	-13 163	-33 752	-26 041	-54 705
Forsknings- och utvecklingskostnader	-16 943	-13 673	-31 895	-28 327	-55 986
Övriga rörelseposter	5 545	-4 315	10 616	-4 438	-4 715
Summa rörelsens kostnader	-94 381	-83 853	-179 595	-161 661	-323 034
Rörelseresultat	50 011	37 193	91 602	72 140	133 630
Finansnetto	1 903	600	5 947	1 904	2 631
Resultat före skatt	51 914	37 793	97 549	74 043	136 260
Inkomstskatt	-495	-115	-1 277	-1 073	2 487
Periodens resultat	51 419	37 678	96 272	72 970	138 747
Övrigt totalresultat					
Komponenter som kan komma att omklassificeras till årets resultat:					
Växelkursdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag					
	12 063	-7 716	18 591	-9 773	-12 268
Kassaflödessäkringar	-36	668	-475	133	-213
Summa övrigt totalresultat	12 027	-7 049	18 116	-9 641	-12 481
Summa totalresultat för perioden	63 446	30 629	114 388	63 330	126 267

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG (fortsättning)

	2018-04-01	2017-04-01	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01
Belopp i KSEK	2018-06-30	2017-06-30	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Periodens resultat hänförligt till:					
- moderföretagets aktieägare:	51 419	37 678	96 272	72 970	138 747
Summa totalresultat för perioden hänförligt till:					
- moderföretagets aktieägare:	63 446	30 629	114 388	63 330	126 267
Genomsnittligt antal utestående aktier	64 714 447	64 714 447	64 714 447	64 714 447	64 714 447
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning p g a utestående personaloptionsprogram	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	0,79	0,58	1,49	1,13	2,14
Periodens resultat per aktie efter utspädning	0,79	0,58	1,49	1,13	2,14
Resultat per aktie avser:					
Kvarvarande verksamhet	0,79	0,58	1,49	1,13	2,14
Summa totalresultat per aktie	0,98	0,47	1,77	0,98	1,95
Periodens totalt resultat per aktie efter utspädning	0,98	0,47	1,77	0,98	1,95

Kvartalsöversikt	2018	2018	2017	2017	2017	2017
Belopp i KSEK	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2	kv1
Nettoomsättning	236 071	208 048	188 888	177 716	196 315	185 228
Kostnad för sålda varor	-91 678	-81 242	-73 271	-70 469	-75 270	-72 473
Bruttovinst	144 392	126 805	115 617	107 246	121 045	112 755
Bruttomarginal	61,2%	61,0%	61,2%	60,3%	61,7%	60,9%
Rörelsekostnader	-94 381	-85 214	-83 387	-77 986	-83 853	-77 808
Rörelseresultat	50 011	41 591	32 231	29 260	37 192	34 947
Finansnetto	1 903	4 044	2	725	600	1 304
Resultat före skatt	51 914	45 635	32 233	29 985	37 793	36 250
Skatt	-495	-782	2 417	1 143	-116	-958
Periodens resultat	51 419	44 853	34 650	31 128	37 677	35 293

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	2018-06-30	2017-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	49 116	45 303
Goodwill	185 954	104 023
Övriga immateriella anläggningstillgångar	191 336	118 646
Finansiella anläggningstillgångar	19 996	19 243
Uppskjuten skattefordran	62 049	60 735
Summa anläggningstillgångar	508 450	347 949
Omsättningstillgångar		
Varulager	120 290	95 794
Kundfordringar och andra fordringar	190 848	139 195
Likvida medel	95 844	174 263
Summa omsättningstillgångar	406 982	409 252
Summa tillgångar	915 432	757 201
Eget kapital och skulder		
Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets aktieägare		
Aktiekapital	89 953	89 953
Reserver	-78 303	-96 419
Balanserat resultat	620 749	615 077
Summa eget kapital	632 399	608 611
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	109 325	-
Övriga finansiella skulder	612	656
Uppskjutna skatteskulder	15 090	1 621
Avsättningar	2 048	1 936
Summa långfristiga skulder	127 076	4 212
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder och andra skulder	150 304	139 693
Skatteskulder	1 884	1 899
Avsättningar	3 770	2 785
Summa kortfristiga skulder	155 958	144 377
Summa eget kapital och skulder	915 432	757 201

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 den 1 januari 2017	89 953	-84 227	288	557 223	563 238
Förändringar i eget kapital under tiden 1 januari 2017- 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	615 077	608 611
Förändringar i eget kapital under tiden 1 januari 2017- 30 juni 2017					
Summa totalresultat för perioden	-	-9 773	133	72 970	63 330
Summa förändringar under perioden exklusive transaktioner med moderbolagets ägare	-	-9 773	133	72 970	63 330
Transaktioner med moderbolagets ägare					
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-	-80 893	-80 893
Utgående balans 30 juni 2017	89 953	-94 000	421	549 300	545 674
Förändringar i eget kapital under tiden 1 januari 2018- 30 juni 2018					
Summa totalresultat för perioden	-	18 591	-475	96 272	114 388
Summa förändringar under perioden exklusive transaktioner med moderbolagets ägare	-	18 591	-475	96 272	114 388
Transaktioner med moderbolagets ägare					
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-	-90 600	-90 600
Utgående balans 30 juni 2018	89 953	-77 903	-399	620 749	632 399

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

	2018-04-01 2018-06-30	2017-04-01 2017-06-30	2018-01-01 2018-06-30	2017-01-01 2017-06-30	2017-01-01 2017-12-31
Belopp i KSEK					
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	51 914	37 793	97 549	74 043	136 260
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 978	11 694	5 566	17 665	36 216
	53 891	49 487	103 115	91 708	172 476
Betald skatt	-1 352	-985	-2 749	-2 234	-5 091
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	52 539	48 502	100 366	89 475	167 385
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital:					
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	-2 775	-5 165	-7 721	-6 343	-12 544
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	-21 217	-136	-34 717	-8 727	-6 372
Ökning(+)/minskning (-) av rörelseskulder	-3 994	-149	-5 230	-2 164	20 463
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-27 985	-5 449	-47 668	-17 234	1 547
Kassaflöde från den löpande verksamheten	24 554	43 053	52 698	72 241	168 932
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-7 649	-7 763	-18 544	-11 973	-26 998
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-3 757	-2 912	-5 903	-4 760	-10 806
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-129 822	-	-
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	1 114	626	-	1 113	902
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10 291	-10 048	-154 269	-15 620	-36 903
Finansieringsverksamheten					
Utdelning till aktieägare	-90 600	-80 893	-90 600	-80 893	-80 893
Upptagna lån	34	-	109 319	-	-
Amorteringar på låneskulder	-	-46	-	-88	-160
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-90 567	-80 939	18 719	-80 982	-81 053
Rapportperiodens kassaflöde	-76 304	-47 934	-82 852	-24 361	50 976
Likvida medel vid periodens början	168 889	152 097	174 263	128 622	128 622
Kursdifferenser i likvida medel	3 258	-2 526	4 433	-2 625	-5 336
Likvida medel vid rapportperiodens slut	95 844	101 637	95 844	101 637	174 263
Tilläggsupplysningar:					
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>					
Avskrivningar och nedskrivningar	9 908	9 031	19 079	17 295	34 225
Övriga poster	-7 931	2 663	-13 513	370	1 991
Summa	1 978	11 694	5 566	17 665	36 216

RESULTATRÄKNINGAR FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

	2018-04-01	2017-04-01	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01
Belopp i KSEK	2018-06-30	2017-06-30	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Nettoomsättning	621	585	1 224	1 175	2 304
Administrationskostnader	-4 770	-4 771	-9 621	-9 368	-18 012
Forsknings- och utvecklingskostnader	-787	-803	-1 298	-1 526	-2 874
Övriga rörelseposter	46	1	52	30	14
Rörelsens kostnader netto	-5 511	-5 573	-10 866	-10 865	-20 871
Rörelseresultat	-4 889	-4 988	-9 643	-9 690	-18 567
Resultat från finansiella investeringar:					
Ränteintäkter från fordringar på koncernföretag	41	-	41	-	150
Räntekostnader från skulder till koncernföretag	-	-656	-	-1 311	-2 550
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	1 948	2 211	3 317	3 492	4 609
Räntekostnader och liknande resultatposter	-520	-	-769	-	-
Erhållna koncembidrag	-	-	-	-	86 334
Finansnetto	1 468	1 555	2 589	2 181	88 543
Resultat efter finansiella poster	-3 421	-3 433	-7 054	-7 510	69 976
Inkomstskatt	5 003	274	5 003	274	8 649
Rapportperiodens resultat	1 582	-3 159	-2 052	-7 235	78 626

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Rapportperiodens resultat	1 582	-3 159	-2 052	-7 235	78 626
Övrigt totalresultat:					
Komponenter som kan komma att omklassificerats till årets resultat	-	-	-	-	-
Rapportperiodens totalresultat	1 582	-3 159	-2 052	-7 235	78 626

BALANSRÄKNINGAR FÖR MODERBOLAGET

Belopp i KSEK	2018-06-30	2017-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Patent- och licensrättigheter	10 552	10 053
	10 552	10 053
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	470 398	470 398
Fordringar hos koncernföretag	172 546	11 685
Andelar i intressebolag	19 284	19 284
Uppskjuten skattefordran	53 498	48 495
	715 726	549 863
Summa anläggningstillgångar	726 277	559 916
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Fordringar hos koncernföretag	3 407	55 600
Övriga fordringar	468	307
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 342	3 410
	5 217	59 317
Kassa och bank	1 535	1 459
Summa omsättningstillgångar	6 752	60 776
Summa tillgångar	733 030	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	380 532	392 507
Rapportperiodens resultat	-2 052	78 626
	378 481	471 133
Summa eget kapital	468 434	561 086
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	110 000	-
	110 000	-
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	765	876
Skulder till koncernföretag	148 137	50 669
Övriga kortfristiga skulder	161	47
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 533	8 014
	154 596	59 607
Summa eget kapital och skulder	733 030	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. Upplýsningar 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 %	Andra kvartalet				6 månader			
	2018-04-01		2017-04-01		2018-01-01		2017-01-01	
	2018-06-30		2017-06-30		2018-06-30		2017-06-30	
	KSEK	%	KSEK	%	KSEK	%	KSEK	%
Redovisad omsättning i jämförelseperioden	196 315		162 859		381 543		321 734	
Redovisad omsättning i perioden*	216 055		196 315		410 853		381 543	
Redovisad förändring	19 740	10,1	33 456	20,5	29 310	7,7	59 809	18,6
Periodens omsättning till jämförelseperiodens valutakurser*	213 943		188 691		417 192		366 795	
Förändring till jämförbara valutakurser	17 628	9,0	25 832	15,9	35 649	9,3	45 061	14,0

*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.

	2018-06-30	2017-06-30
Nettokassa		
Kassa	95,8	101,6
Skulder till kreditinstitut	-109,3	0,0
Nettokassa	-13,5	101,6

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	2018-06-30			2017-06-30		
	2017-07-01	2018-01-01	Rullande 12	2016-07-01	2017-01-31	Rullande 12
	2017-12-31	2018-06-30	månader	2016-12-31	2017-06-30	månader
Nettoomsättning	366,6	444,1	810,7	346,2	381,5	727,7
Rörelseresultat	61,5	91,6	153,1	51,3	72,1	123,5
Omsättningstillväxt %			11,4%			13,7%

EBIT

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

Ställda säkerheter

Per 30 juni 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 avsättningen 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:	Andra kvartalet		6 månader	
	2018-04-01	2017-04-01	2018-01-01	2017-01-01
	2018-06-30	2017-06-30	2018-06-30	2017-06-30
Nettoförsäljning fördelar sig mellan produkter och tjänster enligt nedan:				
Produkter, system	120 241	96 754	213 053	183 692
Produkter, förbrukningsvaror	94 100	78 474	188 172	156 802
Servicekontrakt och andra tjänster	19 901	19 685	38 602	38 141
Övriga försäljningsintäkter	1 829	1 403	4 291	2 909
Summa försäljningsintäkter	236 071	196 315	444 118	381 544

Intäkternas fördelning på geografiska marknader och produktområden i kvartalet	Organisk kemi		Analytisk kemi		Industriella produkter		Summa	
	2018-04-01	2017-04-01	2018-04-01	2017-04-01	2018-04-01	2017-04-01	2018-04-01	2017-04-01
	2018-06-30	2017-06-30	2018-06-30	2017-06-30	2018-06-30	2017-06-30	2018-06-30	2017-06-30
Nord- och Sydamerika	43 903	42 583	46 561	33 895	5 004	7 105	95 468	83 583
Europa	36 458	32 434	18 726	13 489	4 164	7 905	59 349	53 827
Japan	18 699	20 274	2 274	3 153	3 458	2 414	24 431	25 841
Kina	17 059	14 000	2 816	2 577	22	2	19 898	16 578
EMEA och APAC	8 352	3 757	12 007	4 282	909	488	21 268	8 528
Sydkorea	6 705	5 730	3 320	1 004	0	0	10 025	6 734
Indien	5 412	1 017	211	103	8	104	5 631	1 224
Summa försäljningsintäkter	136 589	119 795	85 915	58 502	13 566	18 018	236 071	196 315

Intäkternas fördelning på geografiska marknader och produktområden under året	Organisk kemi		Analytisk kemi		Industriella produkter		Summa	
	2018-01-01	2017-01-01	2018-01-01	2017-01-01	2018-01-01	2017-01-01	2018-01-01	2017-01-01
	2018-06-30	2017-06-30	2018-06-30	2017-06-30	2018-06-30	2017-06-30	2018-06-30	2017-06-30
Nord- och Sydamerika	84 063	82 425	87 064	66 083	12 528	12 536	183 655	161 045
Europa	63 074	62 677	34 756	26 778	10 830	14 351	108 661	103 806
Japan	39 110	42 532	4 749	6 594	6 625	3 528	50 484	52 654
Kina	35 407	27 458	4 684	5 674	43	4	40 135	33 136
EMEA och APAC	13 143	6 538	20 180	8 750	1 713	1 268	35 036	16 557
Sydkorea	12 540	8 683	6 522	1 550	0	37	19 062	10 270
Indien	6 404	3 493	651	225	31	358	7 086	4 076
Summa försäljningsintäkter	253 739	233 807	158 607	115 653	31 772	32 083	444 118	381 544

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

Fördelning av intäkter på försäljningskanaler	Andra kvartalet		6 månader	
	2018-04-01	2017-04-01	2018-01-01	2017-01-01
	2018-06-30	2017-06-30	2018-06-30	2017-06-30
Direktförsäljning via egna försäljningskanaler	214 802	187 788	409 082	364 987
Försäljning via distributörer	21 268	8 528	35 036	16 557
Summa försäljningsintäkter	236 071	196 315	444 118	381 544

Tidpunkt för överföring av varor och tjänster	Andra kvartalet		6 månader	
	2018-04-01	2017-04-01	2018-01-01	2017-01-01
	2018-06-30	2017-06-30	2018-06-30	2017-06-30
Varor överförda vid en tidpunkt	216 170	179 274	405 516	347 458
Tjänster överförda vid en tidpunkt	5 271	4 948	10 687	9 670
Servicekontrakt och andra tjänster överförda under en tidsperiod	14 630	12 093	27 914	24 415
Summa försäljningsintäkter	236 071	196 315	444 118	381 544