

7 februari 2019

Fortsatt hög tillväxt och ökat rörelseresultat

Fjärde kvartalet oktober-december 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 234,6 MSEK (188,9), en ökning med 24,2 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Till jämförbara valutakurser¹⁾ och justerat för förvärv ökade omsättningen med 7,9 procent.
- Rörelseresultatet ökade med 11 procent till 35,7 MSEK (32,3)
- Resultat efter skatt uppgick till 27,3 MSEK (34,6). Minskningen förklaras av att redovisad skattekostnad ökar med 10,5 MSEK till -8,1 MSEK (2,4). I redovisad skatt ingår förändringar av bokfört värde på uppskjuten skatt hänförlig till aktiverade skattemässiga underskott om -5,1 MSEK (3,5).
- Resultat per aktie var 0,42 SEK (0,54) före och efter utspädning
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 51,6 MSEK (66,2)
- Nettokassan¹⁾ per den 31 december var 67,6 MSEK (174,3). Likvida medel uppgick till 177,0 MSEK (174,3). Räntebärande skulder var 109,4 MSEK (-) och avser lån inom ramen för en kreditfacilitet som upptogs i januari 2018 i samband med förvärvet av Horizon Technology, Inc. (Horizon)
- Den 4 december ingick Biotage avtal om förvärv av samtliga aktier i det privat-ägda bolaget PhyNexus, Inc. (PhyNexus) i Kalifornien, USA
- Den 18 december offentliggjorde styrelsen i Biotage sin avsikt att inleda förhandlingar om förvärv av det danska bolaget Chreto ApS (Chreto) efter beslut att inte utnyttja befintlig köpoption att förvärva samtliga aktier i Chreto.

Helåret januari-december 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 910,9 MSEK (748,1), en ökning med 21,8 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Till jämförbara valutakurser och justerat för förvärv ökade nettoomsättningen med 8,0 procent.
- Rörelseresultatet ökade med 29 procent till 172,5 MSEK (133,6)
- Resultat efter skatt ökade med 21 procent till 167,6 MSEK (138,7)
- Resultat per aktie ökade till 2,59 SEK (2,14) före och efter utspädning

1) Se definition sid 17-18

- Kassaflödet från löpande verksamhet uppgick till 155,0 MSEK (168,9)
- Utdelning till aktieägarna har lämnats i maj med 90,6 MSEK (80,9)
- Styrelsen avser att föreslå årsstämman en utdelning till aktieägarna avseende 2018 om 1,50 SEK (1,40) per aktie. Enligt utdelningspolicyn ska Biotage dela ut minst 50 procent av nettovinsten.

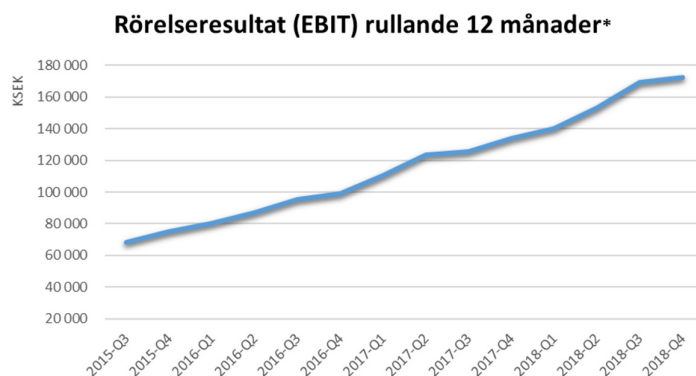
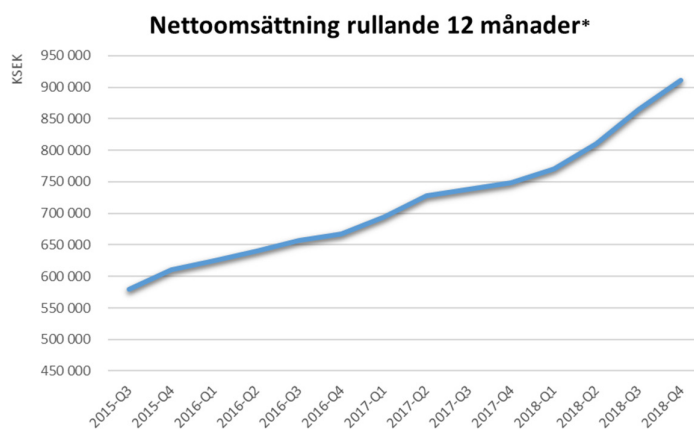
Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

- Den 2 januari offentliggjorde styrelsen att en rekryteringsprocess inletts för att anställa en ny verkställande direktör. Den nuvarande verkställande direktören Torben Jørgensen har meddelat att han avser att fortsätta som verkställande direktör till dess att en ersättare har anställts.
- Den 15 januari tillträdde Biotage förvärvet av PhyNexus. Förvärvspriset uppgick till ca 21,4 MUSD, motsvarande ca 191,3 MSEK ²⁾, varav ca 4,8 MUSD (ca 43,3 MSEK) i kontant ersättning och ca 6,6 MUSD (ca 58,6 MSEK) i nyemitterade aktier i Biotage erlades i samband med tillträdet, och resterande ca 10,0 MUSD (ca 89,3 MSEK) i förväntade framtida tilläggsköpeskillingar baserade på framtida resultat.
- Den 15 januari beslutade styrelsen att emittera vederlagsaktier för förvärvet av PhyNexus. Emissionen innebär att antalet aktier i Biotage ökat från 64 714 447 till 65 201 784, vilket medför en utspädning för existerande aktieägare på 0,7 procent.

2) Baserat på en växelkurs SEK/USD om 8,93

Koncernens resultatutveckling i sammandrag

Belopp i MSEK	Kvartal 4 okt-dec 2018	Kvartal 4 okt-dec 2017	12 månader jan-dec 2018	12 månader jan-dec 2017
Nettoomsättning	234,6	188,9	910,9	748,1
Kostnad sålda varor	-90,5	-73,3	-354,3	-291,5
Bruttoresultat	144,0	115,6	556,6	456,7
Rörelsens kostnader	-108,3	-83,4	-384,1	-323,0
Rörelseresultat (EBIT)	35,7	32,2	172,5	133,6
Finansiella poster	-0,3	0,0	3,8	2,6
Resultat före skatt	35,4	32,2	176,3	136,3
Skatt	-8,1	2,4	-8,7	2,5
Periodens resultat	27,3	34,6	167,6	138,7
<i>Bruttomarginal</i>	<i>61,4%</i>	<i>61,2%</i>	<i>61,1%</i>	<i>61,0%</i>
<i>Rörelsemarginal (EBIT)</i>	<i>15,2%</i>	<i>17,1%</i>	<i>18,9%</i>	<i>17,9%</i>



*Se definition sid 17-18

Kommentar av VD Torben Jörgensen

Det är med stolthet jag ser tillbaka på vad Biotage åstadkommit under 2018. Biotage sätter nytt försäljningsrekord med en försäljning överstigande 900 MSEK för helåret. Återigen växer vi med lönsamhet och rörelseresultatet (EBIT) ökar med mer än 25 procent under 2018. Rörelsemarginalen för helåret förbättras med en procentenhet till 18,9 procent, att jämföra med Biotages nya lönsamhetsmål på i genomsnitt 20 procent över en treårsperiod. Biotage når det andra finansiella målet, en omsättningstillväxt om 8 procent.

Såväl under årets sista kvartal som över helåret är det Asien som står för den procentuellt starkaste tillväxttakten. Det är alltså systemförsäljningen inom organisk kemi som driver omsättningsökningen i denna region. Vi har under 2018 initierat bearbetning av marknaden för analytisk kemi i Asien och intensifierar dessa satsningar under 2019. De två mer mogna och enskilt största geografiska marknaderna för Biotages produkter, Amerika och Europa, fortsätter att växa. Dessa marknader växer inte med samma expansiva takt som Asien, men det är tillfredställande att båda på helårsbasis växer snabbare än vad den globala marknaden för våra produkter gör.

Den 1 oktober 2018 lanserade Biotage en helt ny teknologiplattform inom Biotages största produktområde Rening. Det nya flashreningssystemet Biotage® Selekt tillsammans med de tillhörande förbrukningsvarorna Biotage® Sfär är en betydande satsning på effektivare och mer miljövänlig rening. Lanseringen har tagits väl emot av marknaden och vi ser med tillförsikt fram mot den fortsatta försäljningen av dessa produkter. Inom organisk kemi i övrigt har Biotage framgångsrikt arbetat med att sälja in lösningar för kompletta arbetsflöden till kunderna. Även försäljningsutvecklingen av Biotages industriella produkter har varit god under 2018 och dessa utgjorde vid utgången av 2018 hela 10 procent av Biotages omsättning. Produkterna inom analytisk kemi har haft lite av ett mellanår med lägre tillväxt än vad vi förväntat oss.

Integreringsarbetet av Horizon Technology, Inc. som förvärvades i januari 2018 har gått bra. Vi har också arbetat med att förbättra marginalerna i den förvärvade verksamheten och de är nu i nivå med Biotages lönsamhet i stort. Under kvartal fyra påbörjades också en produktionsöverföring från vår nuvarande kontraktstillverkare av indunstningssystemet V10 till Horizon. Med dessa aktiviteter tar vi integrationen av Horizon ett steg längre samtidigt som vi ökar kapacitetsutnyttjandet och lönsamheten ytterligare i den förvärvade verksamheten.

I början av december 2018 undertecknade Biotage avtal om förvärv av ett annat amerikanskt bolag, PhyNexus, Inc. och vi övertog verksamheten den 15 januari 2019. Med detta förvärv breddar vi vår separationsverksamhet till småskalig rening av biomolekyler - ett område som vi under en längre tid har haft ambitioner att bli delaktiga i. Försäljningsorganisationen förstärks nu för att kunna dra full fördel av möjligheterna i den förvärvade verksamheten. Vi utvärderar också att flytta PhyNexus instrumenttillverkning till Horizon.

Biotages investering i ett minoritetsägande i Chreto A/S gjordes även den i avsikt att ta Biotage vidare in i biomolekylområdet och med möjligheten att förvärva samtliga aktier i Chreto vid utgången av 2018 till ett förutbestämt pris. Vi gjorde dock den

bedömningen att det förutbestämda priset var för högt i förhållande till hur långt Chreto kommit i utvecklingen och de investeringar vi bedömer nödvändiga framöver för att kommersialisera teknologin. Därför tackade Biotage nej till denna möjlighet, men öppnade samtidigt upp för en diskussion om förvärv till en annan värdering.

Sammantaget har 2018 varit ett fantastiskt år och vi har skapat möjligheter för att 2019 ska bli lika spännande. Vi ser med tillförsikt fram mot att ta oss an PhyNexus produkter och teknologier, och etablera Biotage på kartan för rening av biomolekyler.

Koncernens resultat, ekonomiska ställning och kassaflöde

Fjärde kvartalet oktober - december 2018

Koncernens nettoomsättning under det fjärde kvartalet 2018 uppgick till 234,6 MSEK (188,9) vilket är en ökning med 24,2 procent. Till jämförbara valutakurser och justerat för förvärv ökade omsättningen med 7,9 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Amerika utgjorde den största marknaden med 43 (43) procent av nettoomsättningen. EU och EMEA stod för 29 (31) procent och Asien 28 (27).

Koncernens bruttomarginal uppgick till 61,4 procent (61,2). Omsättningens fördelning mellan system och eftermarknadsprodukter var 50 (45) respektive 50 (55) procent.

Rörelsekostnaderna uppgick till 108,3 MSEK (83,3). Försäljningskostnaderna ökar med 12,8 MSEK till 67,8 MSEK (55,0), framförallt till följd av expansioner i säljorganisationen, inklusive förvärvet av Horizon och uppbyggnaden av dotterbolaget i Indien, men även valutaomräkningseffekter. Kostnader för forskning och utveckling ökar med 6,5 MSEK till 20,9 MSEK (14,5), vilket till stor del förklaras av det intensiva arbetet inom aktiverbara utvecklingsprojekt under jämförelseperioden – först och främst med det nya flashreningssystemet Biotage® Selekt med de tillhörande förbrukningsvarorna Biotage® Sfär som lanserades den 1 oktober 2018. Detta har också medfört ökade avskrivningar under kvartalet på tidigare balanserade utvecklingskostnader. Administrationskostnaderna ökar med 4,6 MSEK till 20,9 MSEK (16,3) vilket bland annat beror på förvärvet av Horizon och kostnader under kvartalet om 3,2 MSEK relaterade till förvärvet av PhyNexus. Övriga rörelseposter om 1,3 MSEK (2,3) består framförallt av valutaeffekter på rörelse-relaterade skulder och fordringar samt Biotages andel av resultatet i intressebolaget Chreto -0,5 MSEK (-0,5).

Rörelseresultatet förbättrades med 10,9 procent till 35,7 MSEK (32,2) och rörelsemarginalen (EBIT) uppgick till 15,2 procent (17,1). Rörelsemarginalen har påverkats av att rörelsekostnaderna för kvartalet ökade med 25,0 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år på grund av ovan beskrivna orsaker. Finansnettot uppgick till -0,3 MSEK (0,0).

Resultat efter skatt minskade till 27,3 MSEK (34,6). Minskningen förklaras av att redovisad skattekostnad ökar med 10,5 MSEK till -8,7 MSEK (2,4). Redovisad skatt påverkas med -5,1 MSEK (3,5) av en upplösning av uppskjuten skatt hänförlig till aktiverade skattemässiga underskott i de svenska skattemässiga subjekten. Under slutet av året nåddes den brytpunkt vid vilken det bokförda värdet av denna

uppskjutna skatt översteg det kvarvarande ackumulerade skattemässiga underskottet. Kvarvarande uppskjuten skatt, motsvarande outnyttjade förlustavdrag, kommer i kommande perioder minskas i redovisningen i den takt som aktuella bolag genererar beskattningsbara vinster. Denna redovisningseffekt påverkar inte den skatt som Biotage *de facto* betalar, vilken kommer att fortsätta vara lägre än en normaliserad skattenivå till dess att de kvarvarande förlustavdragen utnyttjats.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 51,6 MSEK (66,2). Investeringarna uppgick till 10,6 MSEK (11,8). Av- och nedskrivningar uppgick till 10,6 MSEK (8,5). Balanserade utgifter för utvecklingsarbete svarade för 3,4 MSEK (7,7) av investeringarna och 5,0 MSEK (4,8) av av- och nedskrivningarna.

Helåret januari-december 2018

Koncernens nettoomsättning ökade med 21,8 procent till 910,9 MSEK (748,1). Till jämförbara valutakurser och justerat för förvärv ökade nettoomsättningen med 8,0 procent. Amerika utgjorde den största marknaden med 42 (42) procent av nettoomsättningen. EU och EMEA stod för 29 (32) procent och Asien 29 (26) procent.

Koncernens bruttomarginal uppgick till 61,1 procent (61,0). System stod för 51 (47) procent av omsättningen och eftermarknadsprodukter 49 (53) procent. Den ofördelaktiga produktmixen har en negativ inverkan på lönsamheten, liksom även valuta-effekter vid omräkning av kostnaderna för produktionsanläggningen i Cardiff från GBP till SEK. Detta motverkas emellertid av att volymökningar och ökad effektivitet i produktionen bidrar positivt till ökad lönsamhet.

Rörelsekostnaderna uppgick till 384,1 MSEK (323,0). Ökningen förklaras främst av att försäljningskostnaderna ökade med 49,0 MSEK till 256,7 MSEK (207,6) till följd av utökad säljorganisation och förvärvet av Horizon. Kostnaderna för forskning och utveckling ökade med 9,9 MSEK till 65,9 MSEK (56,0) medan kostnaderna för administration ökade med 15,5 MSEK till 70,2 MSEK (54,7). Den sistnämnda ökningen förklaras främst av förvärvet av Horizon. Övriga rörelseposter som framförallt består av valutaeffekter på rörelserelaterade skulder och fordringar samt Biotages andel av resultatet i intressebolaget Chreto, -1,7 MSEK (-1,2), var för året 8,6 MSEK (-4,7), således en positiv effekt om 13,3 MSEK mellan åren.

Rörelseresultatet förbättrades med 29,1 procent till 172,5 MSEK (133,6) motsvarande en rörelsemarginal (EBIT) på 18,9 procent (17,9). Finansnettot uppgick till 3,8 MSEK (2,6). Resultat efter skatt ökade till 167,6 MSEK (138,7), vilket är en ökning med 21 procent.

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 155,0 MSEK (168,9). Kassaflödet från rörelsekapitalförändringar är negativt för helåret vilket förklaras främst av stora nya produktlanseringar och den ökade omsättningen som bundit kapital i ökade lager och kundfordringar. Investeringarna uppgick till 178,4 MSEK (36,9) varav 131,2 MSEK avser förvärvet av Horizon som slutfördes i januari 2018. Av- och nedskrivningar uppgick till 39,4 MSEK (34,2). Balanserade utgifter för utvecklingsarbete stod för 24,0 MSEK (22,8) av investeringarna och 17,3 MSEK (18,6) av av- och nedskrivningarna.

Balansposter

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 december 2018 till 177,0 MSEK (174,3). Koncernen hade räntebärande skulder vid periodens utgång om 109,4 MSEK (-). De räntebärande skulderna avser lån inom ramen för en kreditfacilitet som upptogs i samband med förvärvet av Horizon. Nettokassan per den 31 december uppgick därmed till 67,6 MSEK (174,3). Under året har 90,6 MSEK (80,9) lämnats i utdelning till aktieägarna.

Koncernen redovisar per den 31 december en total goodwill på 186,1 MSEK (104,0). Ökningen avser förvärvet av Horizon Technology som slutfördes i januari 2018. Övrig 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 192,7 MSEK (118,6) varav 101,2 MSEK (102,8) avser balanserade utvecklingskostnader. Under året har de största enskilda aktiverade projekten varit utvecklingen av produkterna Biotage® Selekt och Biotage® Sfär som lanserades den 1 oktober 2018. Ökningen av immateriella tillgångar består främst av identifierade övervärden i förvärvade tillgångar i Horizon.

Det egna kapitalet per den 31 december uppgick till 702,2 MSEK (608,6). Förändringen av eget kapital under året förklaras främst av nettoresultatet med 167,6 MSEK (138,7) och utdelning till aktieägarna -90,6 MSEK (-80,9).

Personal

Koncernen hade 405 (349) anställda den 31 december jämfört med 411 den 30 september. Årets ökning förklaras främst 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 fjärde kvartalet till 0,7 MSEK (0,6) och för helåret till 2,5 MSEK (2,3). Rörelsekostnaderna uppgick till 7,7 MSEK (5,1) för kvartalet och 24,4 MSEK (20,9) för året. Ökningen förklaras främst av kostnader i samband med förvärvet av PhyNexus. Rörelseresultatet var -7,1 MSEK (-4,5) för kvartalet och -21,9 MSEK (-18,6) för året.

Moderbolagets finansnetto var 91,0 MSEK (85,3) för kvartalet och 92,3 MSEK (88,5) för året. Moderbolagets resultat efter finansiella poster var för kvartalet 83,9 MSEK (80,8) och för året 70,7 MSEK (70,0).

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick under kvartalet till 0,5 MSEK (0,3) och under året till 2,0 MSEK (1,7). Moderbolagets kassa och bank uppgick per den 31 december till 2,1 MSEK (1,5) jämfört med 1,5 MSEK den 30 september.

Risker och osäkerheter

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

Årsstämma 2019 hålls den 24 april 2019.

Delårsrapport för det första kvartalet 2019 publiceras den 24 april 2019.

Delårsrapport för det andra kvartalet 2019 publiceras den 16 juli 2019.

Delårsrapport för det tredje kvartalet 2019 publiceras den 5 november 2019.

Bokslutskommuniké för 2019 publiceras den 7 februari 2020.

Årsredovisningen för 2018 planeras att offentliggöras vecka 14 2019.

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

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Uppsala den 7 februari 2019

Torben Jörgensen
Verkställande direktör och koncernchef

För vidare information:

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

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

Denna information är sådan information som Biotage AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 7 februari 2019 kl. 08.30 CET.

Om Biotage

Biotage erbjuder effektiva separationsteknologier från analys till industriell skala samt högkvalitativa lösningar för analytisk kemi i allt från forskning till kommersiella analyslaboratorier. Biotages produkter används av bland annat myndigheter, akademiska institutioner, 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 405 anställda och omsatte 911 MSEK under 2018. Biotage är noterat på Nasdaq Stockholm. Hemsida: www.biotage.com

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

	2018-10-01	2017-10-01	2018-01-01	2017-01-01
Belopp i KSEK	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Nettoomsättning	234 574	188 888	910 896	748 147
Kostnad sålda varor	-90 534	-73 271	-354 270	-291 483
Bruttoresultat	144 040	115 617	556 626	456 664
Försäljningskostnader	-67 769	-54 977	-256 670	-207 628
Administrationskostnader	-20 883	-16 258	-70 165	-54 705
Forsknings- och utvecklingskostnader	-20 937	-14 481	-65 925	-55 986
Övriga rörelseposter	1 286	2 329	8 612	-4 715
Summa rörelsens kostnader	-108 303	-83 387	-384 148	-323 034
Rörelseresultat	35 737	32 230	172 478	133 630
Finansnetto	-290	2	3 811	2 631
Resultat före skatt	35 448	32 232	176 289	136 260
Inkomstskatt	-8 120	2 417	-8 662	2 487
Periodens resultat	27 327	34 649	167 627	138 747
Övrigt totalresultat				
Komponenter som kan komma att omklassificeras till årets resultat:				
Växelkursdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag				
	1 572	4 038	16 623	-12 268
Kassaflödessäkringar	-295	285	-81	-213
Summa övrigt totalresultat	1 276	4 323	16 542	-12 481
Summa totalresultat för perioden	28 604	38 972	184 169	126 267

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG (fortsättning)

	2018-10-01	2017-10-01	2018-01-01	2017-01-01
Belopp i KSEK	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Periodens resultat hänförligt till:				
- moderföretagets aktieägare:	27 327	34 649	167 627	138 747
Summa totalresultat för perioden hänförligt till:				
- moderföretagets aktieägare:	28 604	38 972	184 169	126 267
Genomsnittligt antal utestående aktier	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
Utestående stamaktier på balansdagen	64 714 447	64 714 447	64 714 447	64 714 447
Periodens resultat per aktie	0,42	0,54	2,59	2,14
Periodens resultat per aktie efter utspädning	0,42	0,54	2,59	2,14
Resultat per aktie avser:				
Kvarvarande verksamhet	0,42	0,54	2,59	2,14
Summa totalresultat per aktie	0,44	0,60	2,85	1,95
Periodens totalt resultat per aktie efter utspädning	0,44	0,60	2,85	1,95

Kvartalsöversikt	2018	2018	2018	2018	2017	2017	2017	2017
Belopp i KSEK	kv4	kv3	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2	kv1
Nettoomsättning	234 574	232 204	236 071	208 048	188 888	177 716	196 315	185 228
Kostnad för sålda varor	-90 534	-90 815	-91 678	-81 242	-73 271	-70 469	-75 270	-72 473
Bruttovinst	144 040	141 389	144 392	126 805	115 617	107 246	121 045	112 755
Bruttomarginal	61,4%	60,9%	61,2%	61,0%	61,2%	60,3%	61,7%	60,9%
Rörelsekostnader	-108 303	-96 250	-94 381	-85 214	-83 387	-77 986	-83 853	-77 808
Rörelseresultat	35 737	45 139	50 011	41 591	32 231	29 260	37 192	34 947
Rörelsemarginal	15,2%	19,4%	21,2%	20,0%	17,1%	16,5%	18,9%	18,9%
Finansnetto	-290	-1 846	1 903	4 044	2	725	600	1 304
Resultat före skatt	35 448	43 293	51 914	45 635	32 233	29 985	37 793	36 250
Skatt	-8 120	735	-495	-782	2 417	1 143	-116	-958
Periodens resultat	27 327	44 027	51 419	44 853	34 650	31 128	37 677	35 293

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	2018-12-31	2017-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	48 630	45 303
Goodwill	186 055	104 023
Övriga immateriella anläggningstillgångar	192 654	118 646
Finansiella anläggningstillgångar	19 221	19 243
Uppskjuten skattefordran	62 205	60 735
Summa anläggningstillgångar	508 765	347 949
Omsättningstillgångar		
Varulager	132 338	95 794
Kundfordringar och andra fordringar	185 080	139 195
Likvida medel	177 020	174 263
Summa omsättningstillgångar	494 438	409 252
Summa tillgångar	1 003 203	757 201
Eget kapital och skulder		
Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets aktieägare		
Aktiekapital	89 953	89 953
Reserver	-79 877	-96 419
Balanserat resultat	692 104	615 077
Summa eget kapital	702 180	608 611
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	109 400	-
Övriga finansiella skulder	1 201	656
Uppskjutna skatteskulder	14 780	1 621
Avsättningar	2 245	1 936
Summa långfristiga skulder	127 625	4 212
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder och andra skulder	167 106	139 693
Skatteskulder	3 132	1 899
Avsättningar	3 159	2 785
Summa kortfristiga skulder	173 397	144 377
Summa eget kapital och skulder	1 003 203	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 2018- 31 december 2018					
Summa totalresultat för perioden	-	16 623	-81	167 627	184 169
Summa förändringar under perioden exklusive transaktioner med moderbolagets ägare	-	16 623	-81	167 627	184 169
Transaktioner med moderbolagets ägare					
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-	-90 600	-90 600
Utgående balans 31 december 2018	89 953	-79 871	-5	692 104	702 180

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

	2018-10-01	2017-10-01	2018-01-01	2017-01-01
Belopp i KSEK	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	35 448	32 232	176 289	136 260
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	9 404	8 899	27 684	36 216
	44 852	41 131	203 974	172 476
Betald skatt	-4 488	-813	-9 314	-5 091
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
före förändring av rörelsekapital	40 364	40 319	194 659	167 385
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital:				
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	-6 294	-2 204	-21 416	-12 544
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	1 436	9 886	-30 020	-6 372
Ökning(+)/minskning (-) av rörelseskulder	16 115	18 171	11 781	20 463
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	11 257	25 853	-39 654	1 547
Kassaflöde från den löpande verksamheten	51 622	66 172	155 005	168 932
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-5 798	-10 159	-34 179	-26 998
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-4 007	-2 286	-12 979	-10 806
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-953	-	-131 253	-
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	-	613	-	902
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10 758	-11 832	-178 411	-36 903
Finansieringsverksamheten				
Utdelning till aktieägare	-	0	-90 600	-80 893
Upptagna lån	623	-	109 942	-
Amorteringar på låneskulder	-	-24	-	-160
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	623	-24	19 342	-81 053
Rapportperiodens kassaflöde	41 487	54 317	-4 064	50 976
Likvida medel vid periodens början	134 059	119 552	174 263	128 622
Kursdifferenser i likvida medel	1 475	394	6 821	-5 336
Likvida medel vid rapportperiodens slut	177 020	174 263	177 020	174 263
Tilläggsupplysningar:				
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>				
Avskrivningar och nedskrivningar	10 634	8 488	39 412	34 225
Övriga poster	-1 229	411	-11 727	1 991
Summa	9 404	8 899	27 684	36 216

RESULTATRÄKNINGAR FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	2018-10-01	2017-10-01	2018-01-01	2017-01-01
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Nettoomsättning	665	575	2 537	2 304
Administrationskostnader	-7 158	-4 426	-21 998	-18 012
Forsknings- och utvecklingskostnader	-570	-657	-2 467	-2 874
Övriga rörelseposter	-19	-23	17	14
Rörelsens kostnader netto	-7 747	-5 106	-24 448	-20 871
Rörelseresultat	-7 082	-4 530	-21 911	-18 567
Resultat från finansiella investeringar:				
Räntetäkter från fordringar på koncernföretag	175	150	216	150
Räntekostnader från skulder till koncernföretag	-	-636	-	-2 550
Övriga räntetäkter och liknande resultatposter	594	-	3 335	4 609
Räntekostnader och liknande resultatposter	-417	-548	-1 613	-
Erhållna koncernbidrag	90 645	86 334	90 645	86 334
Finansnetto	90 998	85 300	92 584	88 543
Resultat efter finansiella poster	83 916	80 770	70 673	69 976
Inkomstskatt	-20 126	6 608	-14 872	8 649
Rapportperiodens resultat	63 790	87 378	55 801	78 626

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Rapportperiodens resultat	63 790	87 378	55 801	78 626
Övrigt totalresultat:				
Komponenter som kan komma att omklassificerats till årets resultat	-	-	-	-
Rapportperiodens totalresultat	63 790	87 378	55 801	78 626

BALANSRÄKNINGAR FÖR MODERBOLAGET

Belopp i KSEK	2018-12-31	2017-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Patent- och licensrättigheter	10 983	10 053
	10 983	10 053
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	471 922	470 398
Fordringar hos koncernföretag	169 378	11 685
Andelar i intressebolag	19 284	19 284
Uppskjuten skattefordran	33 623	48 495
	694 207	549 863
Summa anläggningstillgångar	705 190	559 916
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Fordringar hos koncernföretag	73 783	55 600
Övriga fordringar	2 616	307
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 389	3 410
	78 788	59 317
Kassa och bank	2 111	1 459
Summa omsättningstillgångar	80 899	60 776
Summa tillgångar	786 088	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	55 801	78 626
	436 333	471 133
Summa eget kapital	526 286	561 086
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	110 000	-
	110 000	-
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	1 717	876
Skulder till koncernföretag	139 974	50 669
Övriga kortfristiga skulder	71	47
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 041	8 014
	149 802	59 607
Summa eget kapital och skulder	786 088	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 påverkar principerna för reservering av kreditförluster. Bedömningen av förväntade kreditförluster ska göras direkt vid tidpunkten då krediten uppkommer, medan den tidigare gjordes då indikation om kreditförlust uppstod. Detta påverkar principerna för reservering av kundfordringar. IFRS 9 har inte någon väsentlig påverkan på koncernens resultaträkning eller finansiell ställning.

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. Det har inte inneburit några väsentliga förändringar då intäkter sedan tidigare redovisas på ett sätt som i allt väsentligt sammanfaller med kraven i IFRS 15. Övergången har inte haft någon effekt på redovisningen. Informationen kring nettoomsättningens sammansättning utökades från och med föregående år i enlighet med IFRS 15..

Nya och ändrade standarder och tolkningar som ännu inte trätt ikraft

IFRS 16 *Leases* ersätter IAS 17 *Leasingavtal*. IFRS 16 introducerar en "nyttjanderättsmodell" och innebär för leasetagaren att i stort sett samtliga leasingavtal ska redovisas i balansräkningen, klassificering i operationella och finansiella leasingavtal ska därför inte göras. IFRS 16 är tillämplig för räkenskapsår som börjar 1 januari 2019. Analys av koncernens leasingavtal har genomförts för att säkerställa att kraven i den nya standarden kommer att kunna uppfyllas. De största leasingavtalen i koncernen avser leasing av hyreskontrakt och personbilar och redovisas i dagsläget uteslutande som operationell lease.

Som övergångsmetod till IFRS 16 har modifierad retroaktiv metod valts, där tillgångsvärdet genomgående har satts lika med skulden. Genomförda beräkningar visar att leasingtillgångar

kommer att ha ett ingående värde på 65 MSEK och leasingkulder kommer uppgå till 65 MSEK. Ingen effekt på eget kapital medan effekten på resultatet efter skatt 2019 beräknas uppgå till -0,4 MSEK, baserat på befintliga leasingavtal vid årsskiftet 2018. Koncernen förväntar sig att rörelseresultatet för 2019 kommer att öka med ca 0,4 MSEK jämfört med om tidigare redovisningsprinciper hade använts, med anledning av att en del av leasingkostnaderna kommer att redovisas som räntekostnad. Effekten på resultat efter skatt beräknas uppgå till -0,4 MSEK. Kassaflödet från löpande verksamhet förväntas öka och från finansieringsverksamhet minska med ca 18 MSEK med anledning av att leasingavgifternas amorteringsdel kommer att redovisas som utbetalning i finansieringsverksamheten.

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. Den nya standardens effekter kommer redovisas i 2018 års årsredovisning.

Verkligt värde

Biotage hade under 2018 en finansiell tillgång om 0 MSEK (0,7) värderad till verkligt värde avseende en option att förvärva samtliga utestående aktier i Chreto ApS. Optionen förföll den 31 december, men dessförinnan, den 18 december, offentliggjorde styrelsen i Biotage sin avsikt att inleda förhandlingar om förvärv av bolaget Chreto efter beslut att inte utnyttja befintlig köpoption att förvärva samtliga utestående aktier i Chreto. 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 %	Fjärde kvartalet				12 månader			
	2018-10-01		2017-10-01		2018-01-01		2017-01-01	
	2018-12-31		2017-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	KSEK	%	KSEK	%	KSEK	%	KSEK	%
Redovisad omsättning i jämförelseperioden	188 888		179 145		748 147		667 912	
Redovisad omsättning i perioden*	217 965		188 888		840 177		748 147	
Redovisad förändring	29 077	15,4	9 743	5,4	92 031	12,3	80 235	12,0
Periodens omsättning till jämförelseperiodens valutakurser*	203 849		191 832		808 108		752 422	
Förändring till jämförbara valutakurser	14 961	7,9	12 687	7,1	59 961	8,0	84 510	12,7

*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	2018-12-31	2017-12-31
Kassa	177,0	174,3
Skulder till kreditinstitut	-109,4	0,0
Nettokassa	67,6	174,3

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	2018-12-31		2017-12-31	
	2018-01-01	Rullande 12	2017-01-31	Rullande 12
	2018-12-31	månader	2017-12-31	månader
Nettoomsättning	910,9	910,9	748,1	748,1
Rörelseresultat	172,5	172,5	133,6	133,6
Omsättningstillväxt %		21,8%		12,0%

EBIT

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

Ställda säkerheter

Per 31 december 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 väsentlig karaktär.

Rörelseförvärv

Förvärv av Horizon Technology Inc.

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.

Det förvärvade företagets 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.

Förvärv av PhyNexus, Inc.

Den 15 januari 2019 förvärvade Biotage AB 100 procent av det privatägda bolaget PhyNexus, Inc. baserat i Kalifornien, USA. Genom förvärvet stärker Biotage sin position som separationsbolag inom det växande området biomolekyler. Med PhyNexus nydanande teknologiplattform med patenterade pipett-baserade förbrukningsvaror kommer Biotage kunna erbjuda sina globala kunder automatiserade lösningar för effektiv rening av biomolekyler som t ex proteiner, plasmider och antikroppar i laboratorieskala. Biotage förutspår att denna

plattform har potential att på sikt rikta sig till en växande marknad värd flera miljarder USD. Den förvärvade teknologiplattformen kan möjliggöra utveckling av nya angreppssätt för kliniska tester och tester inom rättsmedicin, miljö och livsmedel med effektiviserade arbetsflöden, genom dispergerande fastfas-extraktion i kombination med pipetteringsrobotik med hög genomströmning och utvecklingsprogram för nya förbrukningsvaror.

Förvärvspriset uppgår till totalt ca 21,4 MUSD, motsvarande ca 191,3 MSEK¹⁾, baserat på ett skuldfritt värde exklusive kassa. Av det totala förvärvspriset är ca 10,0 MUSD (ca 89,3 MSEK) förväntade framtida tilläggsköpeskillningar för åren 2019 till 2023, vilka kommer att grunda sig på framtida resultat. Resterande förvärvspris om ca 11,4 MUSD (ca 102,0 MSEK) erlades vid tillträdet och utgjordes till ca 6,6 MUSD (motsvarande ca 58,6 MSEK) av 487 337 nyemitterade aktier i Biotage och ca 4,8 MUSD (motsvarande ca 43,3 MSEK) kontant ersättning.

Emissionen av vederlagsaktier för förvärvet innebär att antalet aktier i Biotage ökar från 64 714 447 till 65 201 784, vilket medför en utspädning för existerande aktieägare på 0,7 procent. De nyemitterade aktierna har tecknats av huvudägarna i PhyNexus (inklusive största aktieägaren Doug Gjerde, som representerar ca 60 procent av aktierna och rösterna i PhyNexus). Ytterligare aktier kan komma att emitteras i samband med de prisjusteringar som kan komma att ske efter slutförandet av förvärvet samt vid betalningar av framtida tilläggsköpeskillningar.

Det har i denna förvärvsanalys inte identifierats några skillnader mellan bokförda värden och verkliga värden avseende övriga fordringar.

Det förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten	Förvärvsanalys (preliminär)
Materiella anläggningstillgångar	0,0
Immateriella tillgångar: Kundrelationer	49,2
Immateriella tillgångar: Varumärken	10,3
Immateriella tillgångar: Patent/teknologi	13,4
Varulager	8,3
Kundfordringar och övriga fordringar	5,3
Likvida medel	3,7
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-3,1
Uppskjuten skatteskuld	-15,3
Netto identifierbara tillgångar och skulder	71,8
Koncerngoodwill	119,4
Överförd ersättning	191,3

Goodwill

I förvärvsanalysen uppgår goodwill till 119 MSEK. Den goodwill som inkluderas i förvärvet motsvarar dels Biotages bedömda förmåga att öka försäljningen av PhyNexus 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 biomolekyler som finns inom det förvärvade bolaget. Denna goodwill bedöms inte vara skattemässigt avdragsgill.

Förvärvsrelaterade utgifter

Förvärvsrelaterade utgifter har uppgått till 3,2 MSEK med en kassaflödeseffekt om -3,1 MSEK och avser arvoden till externa juridiska ombud och konsulter i samband med due diligence mm. Utgifterna har redovisats under Administrationskostnader i koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat.

1) Baserat på en växelkurs SEK/USD om 8,93

Intäkternas sammansättning

	Fjärde kvartalet		12 månader	
Nettoomsättningens sammansättning:	2018-10-01	2017-10-01	2018-01-01	2017-01-01
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Nettoförsäljning fördelar sig mellan produkter och tjänster enligt nedan:				
Produkter	212 817	183 575	823 870	670 206
Tjänster	20 279	3 538	79 645	71 838
Övriga försäljningsintäkter	1 478	1 775	7 381	6 103
Summa försäljningsintäkter	234 574	188 888	910 896	748 147

Intäkternas fördelning på geografiska marknader och produktområden i kvartalet	Organisk kemi		Analytisk kemi		Industriella produkter		Summa	
	2018-10-01	2017-10-01	2018-10-01	2017-10-01	2018-10-01	2017-10-01	2018-10-01	2017-10-01
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Nord- och Sydamerika	42 499	35 836	49 766	29 617	10 101	9 162	102 367	74 616
Europa	31 871	39 667	25 282	17 392	7 343	12 676	64 496	69 736
Japan	16 410	14 713	4 869	3 042	4 459	1 749	25 737	19 504
Kina	18 685	10 246	5 998	4 129	313	1 094	24 995	15 469
EMEA och APAC	3 052	1 730	4 431	3 230	214	168	7 697	5 128
Sydkorea	5 188	2 929	1 114	707	527	547	6 830	4 184
Indien	2 260	81	180	28	12	143	2 452	251
Summa försäljningsintäkter	119 964	105 203	91 641	58 146	22 968	25 539	234 574	188 888

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
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Nord- och Sydamerika	159 172	151 631	187 853	129 862	39 161	37 014	386 186	318 507
Europa	128 837	130 355	89 681	64 687	26 741	26 253	245 259	221 295
Japan	75 580	71 630	12 298	12 334	15 912	8 815	103 790	92 779
Kina	70 856	48 911	17 125	12 884	1 010	2 508	88 991	64 304
EMEA och APAC	15 357	10 217	23 325	11 903	1 950	2 750	40 632	24 869
Sydkorea	22 661	15 729	10 359	3 778	2 931	1 603	35 951	21 110
Indien	8 474	3 801	1 017	663	596	820	10 087	5 284
Summa försäljningsintäkter	480 937	432 273	341 658	236 111	88 301	79 762	910 896	748 147

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

	Fjärde kvartalet		12 månader	
Fördelning av intäkter på försäljningskanaler	2018-10-01	2017-10-01	2018-01-01	2017-01-01
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Direktförsäljning via egna försäljningskanaler	226 877	183 760	870 264	717 994
Försäljning via distributörer	7 697	5 128	40 632	30 153
Summa försäljningsintäkter	234 574	188 888	910 896	748 147

	Fjärde kvartalet		12 månader	
Tidpunkt för överföring av varor och tjänster	2018-10-01	2017-10-01	2018-01-01	2017-01-01
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Varor överförda vid en tidpunkt	214 274	167 552	831 251	676 309
Tjänster överförda vid en tidpunkt	4 474	8 957	20 381	23 200
Servicekontrakt och andra tjänster överförda under en tidsperiod	15 826	12 378	59 264	48 638
Summa försäljningsintäkter	234 574	188 888	910 896	748 147