

# Delårsrapport

Januari - juni 2014



14 augusti 2014

## Delårsrapport för perioden januari - juni 2014

### Andra kvartalet april – juni 2014

- Koncernens nettoomsättning under det andra kvartalet 2014 uppgick till 120,4 MSEK (116,3) vilket är en ökning med 3,5 procent. Till jämförbara valutakurser ökade omsättningen med 3,3 procent jämfört med motsvarande kvartal 2013.
- Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 13,5 MSEK (12,1)
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 15,4 MSEK (12,9)
- Resultat per aktie uppgick till 0,24 SEK (0,19)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 24,6 MSEK (7,1)
- Nettokassan per den 30 juni uppgick till 61,8 MSEK jämfört med 87,4 MSEK den 31 mars
- Utdelning till aktieägarna har skett med 38,8 MSEK (34,9)
- Inga egna aktier har förvärvats inom ramen för det återköpsprogram som beslutades vid årsstämman 2014. Det tidigare innehavet om totalt 5 146 883 egna aktier förvärvade under det föregående återköpsprogrammet har i enlighet med beslut av årsstämman 2014 dragits in.

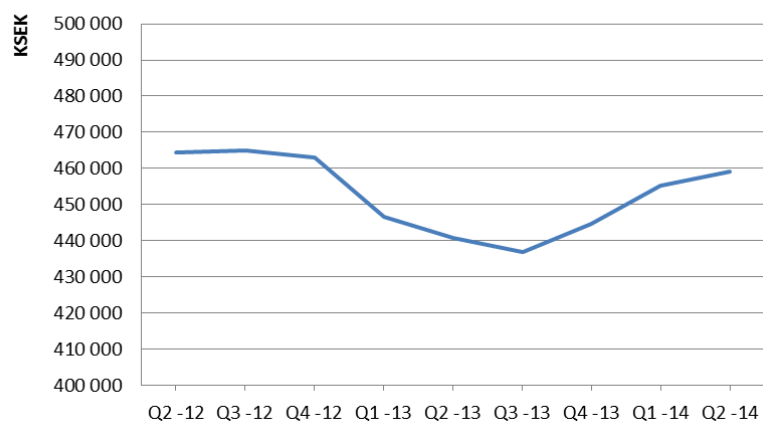
### Första halvåret januari-juni 2014

- Koncernens nettoomsättning under det första halvåret 2014 ökade med 6,6 procent till 234,1 MSEK (219,6). Även till jämförbara valutakurser ökade omsättningen med 6,6 procent.
- Rörelseresultatet för sexmånadersperioden uppgick till 23,0 MSEK (18,1)
- Resultat efter skatt uppgick till 23,5 MSEK (16,0)
- Resultat per aktie uppgick till 0,36 SEK (0,23)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 35,4 MSEK (22,3)
- Nettokassan den 30 juni uppgick till 61,8 MSEK jämfört med 85,0 MSEK den 31 december 2013

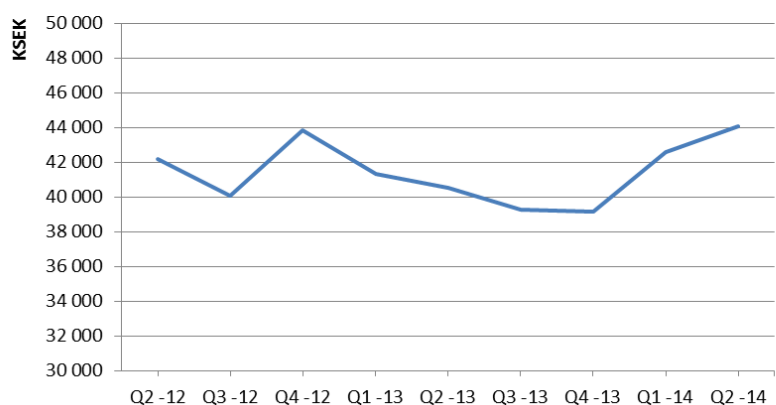
## Koncernens resultatutveckling i sammandrag

Belopp i MSEK	Kvartal 2 apr-jun 2014	Kvartal 2 apr-jun 2013	6 mån jan-jun 2014	6 mån jan-jun 2013	12 mån jan-dec 2013
Nettoomsättning	120,4	116,3	234,1	219,6	444,6
Kostnad sålda varor	-54,7	-50,5	-106,7	-95,4	-195,1
Bruttoresultat	65,7	65,9	127,4	124,1	249,6
Rörelsens kostnader	-52,1	-53,8	-104,3	-106,0	-210,4
Rörelseresultat	13,5	12,1	23,0	18,1	39,2
Finansiella poster	2,4	1,0	2,8	-1,5	1,2
Resultat före skatt	15,9	13,1	25,8	16,7	40,4
Skatt	-0,5	-0,2	-2,4	-0,7	1,0
<b>Periodens resultat</b>	<b>15,4</b>	<b>12,9</b>	<b>23,5</b>	<b>16,0</b>	<b>41,4</b>
<i>Bruttovinstmarginal</i>	<i>54,5%</i>	<i>56,6%</i>	<i>54,4%</i>	<i>56,5%</i>	<i>56,1%</i>
<i>Rörelsemarginal (EBIT)</i>	<i>11,3%</i>	<i>10,4%</i>	<i>9,8%</i>	<i>8,3%</i>	<i>8,8%</i>

### Nettoomsättning rullande 12 månader



### Rörelseresultat efter avskrivningar rullande 12 månader



## Kommentar av VD Torben Jörgensen

Efter ett starkt första kvartal är det med tillfredsställelse jag kan konstatera att Biotage fortsätter att växa organiskt. Tillväxten under det andra kvartalet var 3,5 procent. I förhållande till föregående år uppgår tillväxten för halvåret till 6,6 procent till jämförbara valutakurser, vilket innebär att vi närmast oss det långsiktiga målet om 8 procents årlig tillväxt i genomsnitt. En viktig anledning till denna framgång är vår stärkta produktportfölj.

Rörelseresultatet (EBIT) för kvartalet förbättrades med 12 procent till 13,5 MSEK. För årets första sex månader uppgår det till 23,3 MSEK, vilket är en förbättring med 27 procent. För det första halvåret ligger vi i stort sett på vårt operativa lönsamhetsmål, 10 procent, och för kvartalet överträffar vi det med 1,3 procentenheter.

Geografiskt är det Amerika, Kina och Japan som står för den procentuellt största delen av tillväxten under årets första sex månader. Försäljningen i Europa är i stort sett oförändrad. Vi lyckades inte följa upp det starka första kvartalet där med en lika god utveckling under kvartal två, bland annat beroende på förseningar i underleverantörsledet av våra peptidsystem. Dessa ordrar tar vi dock med oss in i nästa kvartal. Även Japan hade ett starkare första än andra kvartal, vilket till stor del beror på att många kunder tidigare lade sina ordrar på grund av en höjning av omsättningsskatten som trädde i kraft den 1 april.

Försäljningen via distributörer har utvecklats svagt såväl under kvartalet som för halvåret. För att möjliggöra tätare samarbete med distributörer delar vi nu upp den indirekta försäljningen i resten av världen i EMEA (Europe, Middle East and Africa) respektive APAC (Asia Pacific), med separata chefer ansvariga för respektive område.

Vårt enskilt största produktområde, Rening inom organisk kemi, fortsätter att utvecklas väl. Även försäljningen av våra Sample Prep produkter inom analytisk kemi växer bra. Försäljningen av förbrukningsvaror inom analytisk kemi är en väsentligt bidragande orsak till den fina utvecklingen i USA. Vi fortsätter att bearbeta den amerikanska och europeiska marknaden genom nära samarbete med kunderna avseende metodutveckling för användning av våra analytiska förbrukningsvaror inom exempelvis smärtbehandlingsvård och kliniska tester. Under kvartalet har vi träffat flera viktiga leveransavtal inom detta område. För närvarande genomför vi också betatester av vårt automatiska Sample Prep system, Extrahera. Detta system beräknas lanseras senare i år och har förutsättningar att ytterligare öka försäljningen av våra förbrukningsvaror inom analytisk kemi. Inom produktområdet Industrial Resins har vi träffat ännu ett avtal med en ny kund med syfte att ta bort en icke önskvärd biprodukt i ett livsmedel.

Fördelningen av försäljningen mellan system (43 procent) respektive förbrukningsvaror och service (57 procent) är oförändrad i förhållande till föregående kvartal. Vårt mål är att eftermarknadsprodukter ska utgöra minst 60 procent av omsättningen eftersom de generellt sett ger ett högre bruttovinstbidrag. Systemförsäljningens relativt höga andel av omsättningen påverkar alltså marginalen i negativ riktning. Det stärkta brittiska pundet har också bidragit negativt för den produktion som vi bedriver i Cardiff, Wales. Bruttomarginalen uppgår till 54,4 procent för kvartalet och 55,1 procent för rullande 12 månader.

## Koncernens resultat, ekonomiska ställning och kassaflöde

### Andra kvartalet april - juni 2014

Koncernens nettoomsättning under det andra kvartalet 2014 uppgick till 120,4 MSEK (116,3) vilket är en ökning med 3,5 procent. Till jämförbara valutakurser ökade omsättningen med 3,3 procent jämfört med motsvarande kvartal 2013. Amerika var den största marknaden med 43 procent av nettoomsättningen. EU stod för 34 procent, Japan 12 procent, Kina 5 procent och övriga världen 6 procent av nettoomsättningen.

Koncernens bruttomarginal var 54,5 procent (56,6). Systemförsäljning ger generellt sett ett lägre bruttovinstbidrag än försäljning av förbrukningsartiklar och service. En ökad andel system i koncernens omsättning bidrar därför till lägre bruttomarginal jämfört med samma period föregående år.

Rörelsekostnaderna uppgick till 52,1 MSEK (53,8). Rörelseresultatet förbättrades med 12 procent till 13,5 MSEK (12,1) motsvarande en rörelsemarginal på 11,3 procent (10,4). Finansnettot uppgick till 2,4 MSEK (1,0). Resultat efter skatt ökade med 19 procent till 15,4 MSEK (12,9).

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 24,6 MSEK (7,1). En stor del av skillnaden jämfört med samma period föregående år hänförs till förändring av kundfordringar.

Investeringar uppgick till 7,8 MSEK (11,7) och avskrivningar till 8,1 MSEK (6,7). 5,9 MSEK (7,4) av investeringarna utgjordes av balanserade utgifter för utvecklingsarbete och 4,6 MSEK (3,6) av avskrivningarna utgjordes av avskrivningar på balanserade utgifter för utvecklingsarbeten.

### Första halvåret januari-juni 2014

Koncernens nettoomsättning ökade med 6,6 procent och uppgick under första halvåret 2014 till 234,1 MSEK (219,6). Även till jämförbara valutakurser har nettoomsättningen ökat med 6,6 procent. Amerika var den största marknaden med 40 procent av nettoomsättningen. EU-området stod för 35 procent, Japan 15 procent, Kina 5 procent och övriga världen 5 procent av nettoomsättningen.

Koncernens bruttomarginal var 54,4 procent (56,5). Systemförsäljningens relativt höga andel av omsättningen har haft negativ inverkan på lönsamheten för perioden. Det stärkta brittiska pundet har också bidragit negativt vid omräkning av produktionskostnader i Cardiff, Wales.

Rörelsekostnaderna uppgick till 104,3 MSEK (106,0). Rörelseresultatet förbättrades med 27 procent och uppgick till 23,0 MSEK (18,1) med en rörelsemarginal på 9,8 procent (8,3). Finansnettot uppgick till 2,8 MSEK (-1,5). Resultat efter skatt uppgick till 23,5 MSEK (16,0), en ökning med 47 procent.

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 35,4 MSEK (22,3). Investeringarna uppgick till 17,7 MSEK (21,2) och avskrivningarna till 15,7 MSEK (13,6). 13,0 MSEK (16,0) av investeringarna utgjordes av balanserade utgifter för utvecklingsarbete och 8,9 MSEK (7,6) av avskrivningarna utgjordes av avskrivningar på balanserade utgifter för utvecklingsarbeten.

## Balansposter

Koncernens likvida medel uppgick per den 30 juni 2014 till 66,9 MSEK jämfört med 92,3 MSEK per 31 mars och 90,8 MSEK per 31 december 2013. Koncernens räntebärande skulder uppgick vid rapportperiodens utgång till 5,1 MSEK jämfört med 5,0 MSEK per 31 mars och 5,7 MSEK per 31 december 2013. Nettokassan per den 30 juni uppgick därmed till 61,8 MSEK jämfört med 87,4 MSEK per 31 mars och 85,0 MSEK per 31 december 2013. Under kvartalet har 38,8 MSEK lämnats i utdelning till aktieägarna.

Koncernen redovisar per den 30 juni en total goodwill på 104,0 MSEK vilket är oförändrat jämfört med såväl den 31 mars som den 31 december 2013. 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 126,7 MSEK jämfört med 126,9 MSEK per 31 mars och 126,0 MSEK per 31 december 2013. Av detta utgjorde patent och licensrättigheter 34,9 MSEK, jämfört med 37,5 MSEK per 31 december 2013, och balanserade utvecklingskostnader 91,8 MSEK jämfört med 88,4 MSEK per 31 december 2013.

Det egna kapitalet per den 30 juni uppgick till 464,7 MSEK jämfört med 476,8 MSEK per den 31 december 2013. Förändringen av eget kapital under det första halvåret förklaras av nettoresultatet med 23,5 MSEK, utdelning till aktieägarna -38,8, genomförda återköp av bolagets egna aktier -0,1 MSEK, samt valutasäkringar och valutakurseffekter vid omräkning av utländska dotterbolag 3,5 MSEK.

## **Återköpsprogram**

Under kvartalet har inga egna aktier förvärvats inom det återköpsprogram som beslutades vid årsstämman 2014. De sammanlagt 5 146 883 egna aktier som Biotage hade förvärvat inom ramen för det tidigare återköpsprogrammet har dragits in i enlighet med beslut av årsstämman 2014. Fullständiga handlingar från årsstämman finns på [www.biotage.com](http://www.biotage.com).

## **Patenttvist i USA**

Biotage har som tidigare offentliggjorts stämts för påstått patentintrång i USA. Dessa stämningsansökningar är vilandeförklarade av domstolen i avvaktan av utgång i omprövningsärenden av patentens giltighet vid det amerikanska patentverket.

Det amerikanska patentverkets besvärskammare har ogiltigförklarat samtliga patentkrav i de amerikanska patenten 7,138,061, 7,381,327 och 7,410,571. Beslutet har överklagats av motparten till "U.S. Court of Appeals for the Federal Circuit". Överprövningsförfarandet pågår.

Omprövningsärendena beträffande de amerikanska patenten 8,066,875 och 7,381,327 fortgår vid det amerikanska patentverket och i övrigt finns inget nytt att rapportera från dessa två ärenden. Biotages bedömning är fortsatt att bolaget i sak har en stark ställning och att motparten saknar fog för påstått patentintrång.

## Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Det finns inga väsentliga händelser att rapportera efter rapportperiodens utgång.

## Personal

Koncernen hade 292 anställda den 30 juni 2014 jämfört med 292 den 31 mars och 290 vid årets ingång.

## Moderbolaget

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

Moderbolagets nettoomsättning uppgick för andra kvartalet 2014 till 0,6 MSEK (0,6) och för halvårsperioden januari - juni till 1,2 MSEK (1,2). Resultat efter finansiella poster för andra kvartalet var -2,5 MSEK (-2,7). För första halvåret var resultatet efter finansiella poster -6,6 MSEK (36,3). Resultat från andelar i koncernföretag uppgår till noll för det första halvåret 2014. Jämförelsesiffran för motsvarande period 2013 uppgick till 45,3 MSEK och för helåret 2013 till 153,6 MSEK och bestod främst av återföring av nedskrivna koncerninterna fordringar till följd av koncernintern överlåtelse av produktlinjerna RapidTrace® och TurboVap®.

Moderbolagets investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick under det andra kvartalet till 0,2 MSEK (0,2) och under första halvåret till 0,5 MSEK (0,3).

Moderbolagets kassa och bank uppgick per den 30 juni till 0,3 MSEK jämfört med 30,8 MSEK per den 31 mars och 30,1 MSEK per den 31 december 2013.

## Risker och osäkerheter

Biotage är som internationell koncern exponerat 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. En detaljerad redogörelse för Biotages risker, osäkerhetsfaktorer samt hantering av desamma återfinns i bolagets årsredovisning för 2013. Läsare som önskar ta del av årsredovisningen kan hämta denna från Biotages hemsida [www.biotage.com](http://www.biotage.com) eller rekvirera från adress Biotage AB, Box 8, 751 03, Uppsala eller [info@biotage.com](mailto:info@biotage.com).

## Rapporttillfällen avseende 2014

Delårsrapport för det tredje kvartalet 2014 publiceras den 30 oktober 2014.

Bokslutskommuniké för 2014 publiceras den 12 februari 2015.

*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 14 augusti 2014

Ove Mattsson  
Styrelsens ordförande

Torben Jörgensen  
Verkställande direktör och koncernchef

Nils-Olof Björk  
Styrelseledamot

Thomas Eklund  
Styrelseledamot

Peter Ehrenheim  
Styrelseledamot

Karolina Lawitz  
Styrelseledamot

Anders Walldov  
Styrelseledamot

Love Amcoff  
Arbetstagarrepresentant

För vidare information:

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

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

*Informationen är sådan som Biotage AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 14 augusti 2014 kl. 08.30.*

### Om Biotage

*Biotage erbjuder effektiva separationsteknologier från analys till industriell skala samt högkvalitativa lösningar för analytisk kemi i allt från forskning till kommersiella analyslaboratorier. Biotages produkter används av bland annat myndigheter, akademiska institutioner, läkemedels-och livsmedelsindustrin. Huvudkontoret ligger i Uppsala och företaget har kontor i USA, Storbritannien, Kina och Japan. Biotage har cirka 290 anställda och omsatte 445 MSEK under 2013. Biotage är noterat på NASDAQ OMX Stockholm. Hemsida: [www.biotage.com](http://www.biotage.com)*

## Finansiella rapporter i sammandrag

**Biotage AB (publ)**

**Delårsrapport**

**2014-01-01 -- 2014-06-30**

**RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN**

	<b>2014-04-01</b>	<b>2013-04-01</b>	<b>2014-01-01</b>	<b>2013-01-01</b>	<b>2013-01-01</b>
<b>Belopp i KSEK</b>	<b>2014-06-30</b>	<b>2013-06-30</b>	<b>2014-06-30</b>	<b>2013-06-30</b>	<b>2013-12-31</b>
Nettoomsättning	120 383	116 344	234 100	219 578	444 644
Kostnad sålda varor	-54 724	-50 489	-106 746	-95 434	-195 061
<b>Bruttoresultat</b>	<b>65 659</b>	<b>65 855</b>	<b>127 354</b>	<b>124 144</b>	<b>249 583</b>
Försäljningskostnader	-34 905	-34 641	-67 446	-68 019	-134 712
Administrationskostnader	-10 929	-11 353	-22 839	-21 550	-42 687
Forsknings- och utvecklingskostnader	-9 055	-9 368	-17 576	-17 508	-33 483
Övriga rörelseposter	2 779	1 572	3 519	1 077	494
Summa rörelsens kostnader	-52 110	-53 789	-104 341	-106 001	-210 388
<b>Rörelseresultat</b>	<b>13 549</b>	<b>12 066</b>	<b>23 013</b>	<b>18 143</b>	<b>39 196</b>
Finansnetto	2 384	1 007	2 835	-1 454	1 173
<b>Resultat före skatt</b>	<b>15 933</b>	<b>13 073</b>	<b>25 848</b>	<b>16 689</b>	<b>40 369</b>
Inkomstskatt	-539	-165	-2 388	-702	1 023
<b>Periodens resultat</b>	<b>15 394</b>	<b>12 908</b>	<b>23 460</b>	<b>15 988</b>	<b>41 392</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Komponenter som kan komma att omklassificerats till årets resultat: Växelkursdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag	3 336	4 782	3 722	2 804	-236
Kassaflödes säkringar	197	-56	-308	-228	-52
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>3 533</b>	<b>4 726</b>	<b>3 413</b>	<b>2 576</b>	<b>-288</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>18 927</b>	<b>17 634</b>	<b>26 873</b>	<b>18 563</b>	<b>41 104</b>



**Biotage AB (publ)**  
**Delårsrapport**  
**2014-01-01 -- 2014-06-30**

**RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN (fortsättning)**

	<b>2014-04-01</b>	<b>2013-04-01</b>	<b>2014-01-01</b>	<b>2013-01-01</b>	<b>2013-01-01</b>
	<b>2014-06-30</b>	<b>2013-06-30</b>	<b>2014-06-30</b>	<b>2013-06-30</b>	<b>2013-12-31</b>
Periodens resultat hänförligt till:					
- moderföretagets aktieägare:	15 394	12 908	23 460	15 988	41 392
Summa totalresultat för perioden hänförligt till:					
- moderföretagets aktieägare:	18 927	17 634	26 873	18 563	41 104
Genomsnittligt antal utestående aktier (*)	64 714 447	68 627 987	64 714 447	68 627 987	67 375 712
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning p g a utestående personaloptionsprogram	64 714 447	68 627 987	64 714 447	68 627 987	67 375 712
Utestående stamaktier på balansdagen (*)	64 714 447	69 861 330	64 714 447	69 861 330	69 861 330
Periodens resultat per aktie	0,24 kr	0,19 kr	0,36 kr	0,23 kr	0,61 kr
Periodens resultat per aktie efter utspädning	0,24 kr	0,19 kr	0,36 kr	0,23 kr	0,61 kr
Resultat per aktie avser:					
Kvarvarande verksamhet	0,24 kr	0,19 kr	0,36 kr	0,23 kr	0,61 kr
Summa totalresultat per aktie	0,29 kr	0,26 kr	0,42 kr	0,27 kr	0,61 kr
Periodens totalt resultat per aktie efter utspädning	0,29 kr	0,26 kr	0,42 kr	0,27 kr	0,61 kr

(\*) av utestående aktier finns i eget förvar som ett resultat av pågående återköpsprogram 0 3 670 029 0 3 670 029 5 137 609  
Genomsnittligt antal utestående aktier anges exklusive aktier i eget förvar.

<b>Kvartalsöversikt för 2013 och 2014</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>
<b>Belopp i KSEK</b>	<b>kv2</b>	<b>kv1</b>	<b>kv4</b>	<b>kv3</b>	<b>kv2</b>	<b>kv1</b>
Nettoomsättning	120 383	113 717	121 649	103 418	116 344	103 234
Kostnad för sålda varor	-54 724	-52 022	-54 776	-44 851	-50 489	-44 945
Bruttovinst	<b>65 659</b>	<b>61 695</b>	<b>66 872</b>	<b>58 567</b>	<b>65 855</b>	<b>58 288</b>
Bruttomarginal	54,5%	54,3%	55,0%	56,6%	56,6%	56,5%
Rörelsekostnader	-52 110	-52 231	-53 430	-50 957	-53 789	-52 211
Rörelseresultat	<b>13 549</b>	<b>9 464</b>	<b>13 443</b>	<b>7 610</b>	<b>12 066</b>	<b>6 077</b>
Finansnetto	2 384	451	3 058	-431	1 007	-2 461
Resultat före skatt	<b>15 933</b>	<b>9 916</b>	<b>16 501</b>	<b>7 179</b>	<b>13 073</b>	<b>3 616</b>
Skatt	-539	-1 850	1 985	-260	-165	-537
<b>Periodens resultat</b>	<b>15 394</b>	<b>8 066</b>	<b>18 486</b>	<b>6 919</b>	<b>12 908</b>	<b>3 079</b>

**Biotage AB (publ)**  
**Delårsrapport**  
**2014-01-01 -- 2014-06-30**

**RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN**

<b>Belopp i KSEK</b>	<b>2014-06-30</b>	<b>2013-12-31</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Materiella anläggningstillgångar	44 009	41 608
Goodwill	104 023	104 023
Övriga immateriella anläggningstillgångar	126 719	125 964
Finansiella anläggningstillgångar	2 067	1 224
Uppskjuten skattefordran	44 914	44 914
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>321 732</b>	<b>317 732</b>
<b>Omsättningsstillgångar</b>		
Varulager	96 568	85 887
Kundfordringar och andra fordringar	101 388	97 860
Likvida medel	66 912	90 769
<b>Summa omsättningsstillgångar</b>	<b>264 867</b>	<b>274 515</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>586 599</b>	<b>592 247</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets aktieägare</b>		
Aktiekapital	89 954	89 423
Övrigt tillskjutet kapital	4 993	4 993
Reserver	-104 677	-108 090
Balanserat resultat	474 455	490 447
<b>Summa eget kapital</b>	<b>464 725</b>	<b>476 774</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Skulder till kreditinsitut	4 617	5 293
Övriga finansiella skulder	14 755	19 194
Uppskjutna skatteskulder	1 961	1 835
Avsättningar av långfristig natur	1 236	1 202
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>22 568</b>	<b>27 523</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Leverantörsskulder och andra skulder	90 524	81 767
Övriga finansiella skulder	6 542	3 217
Skatteskulder	791	1 307
Skulder till kreditinsitut	474	444
Avsättningar av kortfristig natur	975	1 214
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>99 306</b>	<b>87 950</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>586 599</b>	<b>592 247</b>

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

Belopp i KSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Säkrings- reserv	Balanserat resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 1 januari 2013</b>	<b>89 372</b>	<b>4 993</b>	<b>-108 029</b>	<b>228</b>	<b>544 267</b>	<b>530 829</b>
<b>Förändringar i eget kapital under tiden 1 januari - 30 juni 2013</b>						
Summa totalresultat för perioden	-	-	2 804	-228	15 987	18 563
<b>Summa förändringar under perioden exklusive transaktioner med moderbolagets ägare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 804</b>	<b>-228</b>	<b>15 987</b>	<b>18 563</b>
<b>Transaktioner med moderbolagets ägare</b>						
Indragning av återköpta aktier (*)	-4 141	-	-	-	4 141	0
Fondemission (*)	4 192	-	-	-	-4 192	0
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-	-	-34 931	-34 931
Återköpta egna aktier i moderbolaget (*)	-	-	-	-	-45 538	-45 538
<b>Utgående balans 30 juni 2013</b>	<b>89 423</b>	<b>4 993</b>	<b>-105 225</b>	<b>0</b>	<b>479 734</b>	<b>468 925</b>
<b>Förändringar i eget kapital under tiden 1 juli - 31 december 2013</b>						
Summa totalresultat för perioden	-	-	-3 041	176	25 405	22 540
<b>Summa förändringar under perioden exklusive transaktioner med moderbolagets ägare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-3 041</b>	<b>176</b>	<b>25 405</b>	<b>22 540</b>
<b>Transaktioner med moderbolagets ägare</b>						
Återköpta egna aktier i moderbolaget (*)	-	-	-	-	-14 692	-14 692
<b>Utgående balans 31 december 2013</b>	<b>89 423</b>	<b>4 993</b>	<b>-108 266</b>	<b>176</b>	<b>490 447</b>	<b>476 774</b>
<b>Förändringar i eget kapital under tiden 1 januari - 31 mars 2014</b>						
Summa totalresultat för perioden	-	-	386	-506	8 066	7 946
<b>Summa förändringar under perioden exklusive transaktioner med moderbolagets ägare</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>386</b>	<b>-506</b>	<b>8 066</b>	<b>7 946</b>
<b>Transaktioner med moderbolagets ägare</b>						
Återköpta egna aktier i moderbolaget (*)	-	-	-	-	-93	-93
<b>Utgående balans 31 mars 2014</b>	<b>89 423</b>	<b>4 993</b>	<b>-107 880</b>	<b>-330</b>	<b>498 421</b>	<b>484 627</b>
<b>Förändringar i eget kapital under tiden 1 april - 30 juni 2014</b>						
Summa totalresultat för perioden	-	-	3 336	198	15 393	18 926
<b>Summa förändringar under perioden exklusive transaktioner med moderbolagets ägare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 336</b>	<b>198</b>	<b>15 393</b>	<b>18 926</b>
<b>Transaktioner med moderbolagets ägare</b>						
Indragning av återköpta aktier (*)	-6 588	-	-	-	6 588	0
Fondemission (*)	7 119	-	-	-	-7 119	0
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-	-	-38 829	-38 829
<b>Utgående balans 30 juni 2014</b>	<b>89 954</b>	<b>4 993</b>	<b>-104 544</b>	<b>-132</b>	<b>474 455</b>	<b>464 725</b>

(\*) Återköpta aktier, indragning av återköpta aktier samt fondemission.

Årsstämman 2013 beslöt att bemyndiga styrelsen att intill årsstämman 2014 låta bolaget återköpa aktier så att bolagets innehav av egna aktier maximalt uppgår till tio procent av antal registrerade aktier. Vid tidpunkten för årsstämman 2014 hade bolaget förvärvat totalt 5 146 883 aktier till en genomsnittskurs om 9,07 SEK. I enlighet med styrelsens förslag beslöt årsstämman 2014 att de återköpta aktierna skulle dras in. Bolagets aktiekapital minskade därför med 6 588 KSEK. Samtidigt beslöts att bolagets aktiekapital skulle ökas med 7 119 KSEK genom en fondemission så att emissionsbeloppet överfördes till moderbolagets fria reserver. Efter genomförande av stämmans beslut är det registrerade aktiekapitalet 89 953 082 SEK och antalet utestående aktier uppgår till 64 714 447.

Årsstämman 2014 beslöt att bemyndiga styrelsen att intill årsstämman 2015 fortsätta att låta bolaget återköpa aktier så att bolagets innehav av egna aktier maximalt uppgår till tio procent av antal registrerade aktier. På balansdagen den 30 juni finns inget innehav av egna aktier.

## Biotage AB (publ)

## Delårsrapport

2014-01-01 -- 2014-06-30

## RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

Belopp i KSEK	2014-04-01	2013-04-01	2014-01-01	2013-01-01	2013-01-01
	2014-06-30	2013-06-30	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Resultat före skatt	15 933	13 073	25 848	16 689	40 369
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	10 593	10 153	19 448	22 398	32 460
	<b>26 525</b>	<b>23 226</b>	<b>45 296</b>	<b>39 087</b>	<b>72 829</b>
Betald skatt	564	-1 279	-1 916	-2 774	-4 319
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>27 089</b>	<b>21 947</b>	<b>43 381</b>	<b>36 313</b>	<b>68 510</b>
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital:					
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	-7 290	-4 778	-10 681	-6 671	-2 755
Ökning (-)/minskning (+) av kundfordringar	4 494	-12 822	-3 407	-11 987	-9 507
Ökning (-)/minskning (+) av övriga kortfristiga fordringar	-681	2 214	-2 099	4 083	8 099
Ökning(+)/minskning (-) av övriga skulder	995	513	8 231	567	-7 592
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>24 607</b>	<b>7 074</b>	<b>35 425</b>	<b>22 305</b>	<b>56 757</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-6 258	-8 141	-12 961	-16 885	-32 513
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 545	-2 651	-4 777	-3 895	-8 815
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-979	-	-978	-144
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-7 803</b>	<b>-11 771</b>	<b>-17 738</b>	<b>-21 758</b>	<b>-41 472</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Utdelning till aktieägare	-38 829	-34 931	-38 829	-34 931	-34 931
Återköp av egna aktier	0	-31 930	-93	-45 538	-60 230
Upptagna lån	1 241	0	1 241	-	-
Amorteringar på låneskulder	-3 372	795	-3 526	609	66
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-40 961</b>	<b>-66 066</b>	<b>-41 207</b>	<b>-79 860</b>	<b>-95 095</b>
<b>Rapportperiodens kassaflöde</b>	<b>-24 156</b>	<b>-70 763</b>	<b>-23 520</b>	<b>-79 313</b>	<b>-79 810</b>
Likvida medel vid periodens början	92 346	159 090	90 769	170 917	170 917
Kursdifferenser i likvida medel	0	300	-337	-2 977	-337
<b>Likvida medel vid rapportperiodens slut</b>	<b>68 189</b>	<b>88 627</b>	<b>66 911</b>	<b>88 627</b>	<b>90 769</b>
<b>Tilläggsupplysningar:</b>					
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>					
Avskrivningar och nedskrivningar	8 605	7 707	16 250	14 695	30 609
Övriga poster	1 987	2 446	3 198	7 703	1 851
Summa	10 593	10 153	19 448	22 398	32 460
Erhållen ränta	129	445	166	649	1 084
Betald ränta	-37	-268	-147	-317	-437

**RESULTATRÄKNINGAR FÖR MODERBOLAGET**

Belopp i KSEK	2014-04-01	2013-04-01	2014-01-01	2013-01-01	2013-01-01
	2014-06-30	2013-06-30	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
Nettoomsättning	619	600	1 225	1 197	2 405
Administrationskostnader	-4 398	-5 067	-9 393	-9 152	-17 170
Forsknings- och utvecklingskostnader	-396	-602	-806	-1 090	-1 699
Övriga rörelseposter	-48	104	-39	30	-148
<i>Rörelsens kostnader netto</i>	<i>-4 842</i>	<i>-5 565</i>	<i>-10 238</i>	<i>-10 212</i>	<i>-19 016</i>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-4 223</b>	<b>-4 965</b>	<b>-9 012</b>	<b>-9 015</b>	<b>-16 611</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar:</b>					
Ränteintäkter från fordringar på koncernföretag	1 036	-40 961	2 055	5 120	7 424
Räntekostnader från skulder till koncernföretag	-905	-727	-1 729	-1 413	-2 927
Resultat från andelar i koncernföretag	0	43 532	0	42 817	153 633
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	111	264	139	547	915
Räntekostnader och liknande resultatposter	1 518	117	1 918	-1 728	251
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	-	35 954
Finansnetto	1 759	2 226	2 383	45 343	195 249
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-2 464</b>	<b>-2 739</b>	<b>-6 630</b>	<b>36 328</b>	<b>178 638</b>
Inkomstskatt	-	-	-	0	3 181
<b>Rapportperiodens resultat</b>	<b>-2 464</b>	<b>-2 739</b>	<b>-6 630</b>	<b>36 328</b>	<b>181 819</b>

**MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT**

Rapportperiodens resultat	-2 464	-2 739	-6 630	36 328	181 819
<b>Övrigt totalresultat:</b>					
Komponenter som kan komma att omklassificeras till årets resultat:					
Växelkursdifferenser vid omräkning av fordringar på utländska dotterföretag					
	-	687	-	687	687
<b>Rapportperiodens totalresultat</b>	<b>-2 464</b>	<b>-2 052</b>	<b>-6 630</b>	<b>37 015</b>	<b>182 506</b>

Biotage AB (publ)  
 Delårsrapport  
 2014-01-01 -- 2014-06-30

BALANSRÄKNINGAR FÖR MODERBOLAGET

Belopp i KSEK	2014-06-30	2013-12-31
<b>Tillgångar</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>		
Patent- och licensrättigheter	8 116	7 986
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>		
Andelar i koncernföretag	481 628	481 628
Fordringar hos koncernföretag	32 750	36 529
Uppskjuten skattefordran	44 914	44 914
	<b>559 292</b>	<b>563 071</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>567 408</b>	<b>571 057</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
<b>Kortfristiga fordringar</b>		
Fordringar hos koncernföretag	39 661	46 266
Övriga fordringar	584	474
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	573	1 297
	<b>40 817</b>	<b>48 037</b>
Kassa och bank	<b>311</b>	<b>30 112</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>41 128</b>	<b>78 149</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>608 535</b>	<b>649 206</b>
<b>Eget kapital, avsättningar och skulder</b>		
<b>Eget kapital</b>		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	89 953	89 423
	<b>89 953</b>	<b>89 423</b>
<i>Fritt eget kapital</i>		
Fond för verkligt värde	-66 055	-66 055
Balanserat resultat	496 284	353 918
Rapportperiodens resultat	-6 630	181 819
	<b>423 600</b>	<b>469 682</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>513 553</b>	<b>559 104</b>
<b>Övriga finansiella skulder</b>	<b>12 801</b>	<b>19 194</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Övriga finansiella skulder	6 410	3 217
Leverantörsskulder	292	824
Skulder till koncernföretag	72 307	63 556
Övriga kortfristiga skulder	509	106
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 663	3 205
	<b>82 181</b>	<b>70 908</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>608 535</b>	<b>649 206</b>
Ställda säkerheter	22 500	22 500
Ansvarsförbindelser	-	-

## 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. Ändrade och nya standarder och tolkningar från IASB respektive IFRS Interpretations Committee som trätt ikraft och gäller för räkenskapsåret 2014 har inte haft någon inverkan på koncernens finansiella rapportering.

### Verkligt värde

Biotage har en finansiell skuld avseende tilläggsköpeskillingar vid rörelseförvärv som värderas till verkligt värde via resultatet. Tilläggsköpeskillingarna, hänförliga till förvärvet av MIP Technologies AB, är baserade på fördelning av bruttovinst avseende vissa områden och kan komma att utbetalas till och med 2015. Överenskommelsen med säljarna innefattar inget maximalt belopp då osäkerheten kring framtida utfall är betydande. Beräkningar av verkligt värde är baserade på nivå 3 i hierarkin för verkligt värde, vilket innebär att verkligt värde har fastställts utifrån en värderingsmodell där väsentlig indata baseras på icke observerbar data. Värdering har skett baserat på förväntade framtida kassaflöden.

<b>Finansiell skuld värderad till verkligt värde</b>	<b>2014-06-30</b>	<b>2013-06-30</b>
Tilläggsköpeskilling vid rörelseförvärv, långfristig del	12 801	20 385
Tilläggsköpeskilling vid rörelseförvärv, kortfristig del	6 410	2 026
Summa	19 211	22 411

Den finansiella skuldens förändring 2014 presenteras nedan.

<b>Ingående värde 1 januari 2014</b>	<b>22 411</b>
Vinst/förlust redovisat i resultatet	0
Reglerat under året	-3 199
<b>Utgående värde 30 juni 2014</b>	<b>19 211</b>

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

Vid upprättande av koncernens och moderbolagets delårsrapporter har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts som vid upprättande av Biotages årsredovisning för 2013. Redogörelse för dessa lämnas på sidan 36-43 i årsredovisningen.