

30 oktober 2014

Delårsrapport för perioden januari - september 2014

Tredje kvartalet juli – september 2014

- Koncernens nettoomsättning under det tredje kvartalet 2014 uppgick till 118,5 MSEK (103,4) vilket är en ökning med 14,6 procent jämfört med motsvarande kvartal 2013. Till jämförbara valutakurser ökade kvartalets omsättning med 7,2 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) för kvartalet ökade till 12,6 MSEK (7,6)
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 11,0 MSEK (6,9)
- Resultat per aktie uppgick till 0,17 SEK (0,10)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 16,5 MSEK (14,2)
- Nettokassan per den 30 september uppgick till 72,9 MSEK jämfört med 61,8 MSEK den 30 juni

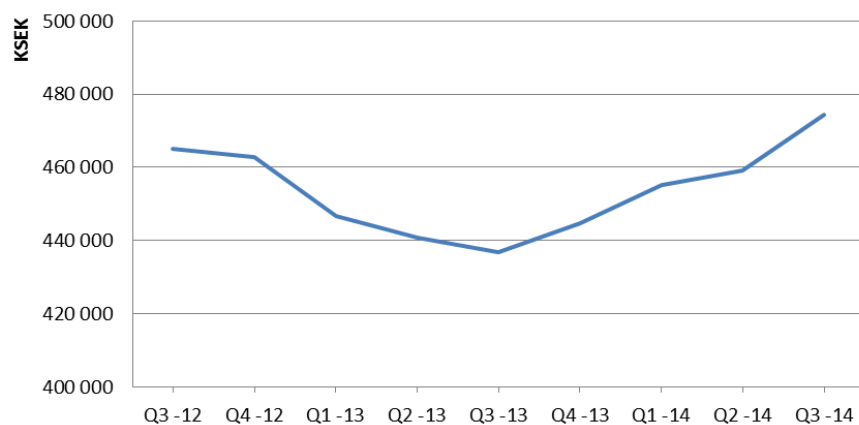
Nio månader januari-september 2014

- Koncernens nettoomsättning för de första nio månaderna 2014 ökade med 9,2 procent till 352,6 MSEK (323,0). Till jämförbara valutakurser ökade omsättningen för niomånadersperioden med 6,2 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) för niomånadersperioden ökade till 35,6 MSEK (25,8)
- Resultat efter skatt uppgick till 34,5 MSEK (22,9)
- Resultat per aktie uppgick till 0,53 SEK (0,34)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 51,9 MSEK (36,4)
- Nettokassan den 30 september uppgick till 72,9 MSEK jämfört med 85,0 MSEK den 31 december 2013
- Utdelning till aktieägarna har i maj månad skett med 38,8 MSEK (34,9)
- Biotage hade vid rapportperiodens utgång inget innehav av egna aktier. Inga aktier har förvärvats inom ramen för det återköpsprogram som beslutades vid årsstämman 2014. Det tidigare innehavet om 5 146 883 aktier förvärvade under det föregående återköpsprogrammet har i enlighet med beslut av årsstämman 2014 dragits in i maj.

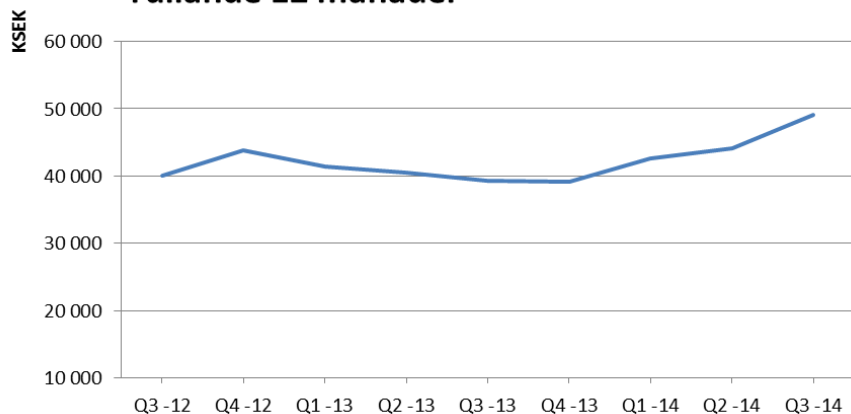
Koncernens resultatutveckling i sammandrag

Belopp i MSEK	Kvartal 3 juli-sept 2014	Kvartal 3 juli-sept 2013	9 mån jan-sept 2014	9 mån jan-sept 2013	12 mån jan-dec 2013
Nettoomsättning	118,5	103,4	352,6	323,0	444,6
Kostnad sålda varor	-53,9	-44,9	-160,6	-140,3	-195,1
Bruttoresultat	64,7	58,6	192,0	182,7	249,6
Rörelsens kostnader	-52,1	-51,0	-156,4	-157,0	-210,4
Rörelseresultat	12,6	7,6	35,6	25,8	39,2
Finansiella poster	-0,9	-0,4	2,0	-1,9	1,2
Resultat före skatt	11,7	7,2	37,6	23,9	40,4
Skatt	-0,7	-0,3	-3,1	-1,0	1,0
Periodens resultat	11,0	6,9	34,5	22,9	41,4
<i>Bruttovinstmarginal</i>	<i>54,6%</i>	<i>56,6%</i>	<i>54,5%</i>	<i>56,6%</i>	<i>56,1%</i>
<i>Rörelsemarginal</i>	<i>10,6%</i>	<i>7,4%</i>	<i>10,1%</i>	<i>8,0%</i>	<i>8,8%</i>

Nettoomsättning rullande 12 månader



Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT) rullande 12 månader



Kommentar av VD Torben Jörgensen

Biotage bibehåller gott momentum i verksamheten och visar organisk omsättningstillväxt för fjärde kvartalet i följd. Den försvagade svenska kronan bidrar till att tillväxten för kvartalet är hela 14,6 procent. Till jämförbara valutakurser växer kvartalets omsättning med 7,2 procent. Med en tillväxt vid utgången av september om 6,2 procent över rullande 12 månader närmar vi oss det långsiktiga målet om 8 procents årlig tillväxt i genomsnitt.

Rörelseresultatet (EBIT) för kvartalet förbättrades jämfört med föregående år med 65 procent till 12,6 MSEK. För årets första nio månader uppgår det till 35,6 MSEK, vilket är en förbättring med 38 procent. För både det tredje kvartalet och rullande 12 månader ligger vi strax över vårt operativa lönsamhetsmål på 10 procent.

Samtliga geografiska marknader utom Japan visar tillväxt jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Sett över årets första nio månader visar även Japan tillväxt trots en svag japansk ekonomi efter momshöjningen i april i år. Åtgärderna som påbörjades under det föregående kvartalet med geografisk uppdelning av distributörsförsäljningen i övriga världen och ett större fokus på de enskilda distributörerna har redan börjat visa resultat. Den negativa trenden för den indirekta försäljningen som vi sett under året är bruten.

Produktområdet Rening inom organisk kemi fortsätter att utvecklas väl. Det gör även försäljningen av våra Sample Prep produkter inom analytisk kemi. Dessa produktområden utgör Biotages största enskilda produktområden och en positiv försäljningsutveckling inom dessa är viktig. Under kvartalet har förberedelserna för lansering av vårt automatiska Sample Prep system, Extrahera, varit intensiva. Erfarenheterna av de testinstrument som varit placerade i marknaden har varit mycket positiva. Extrahera lanserades den 1 oktober och vi förväntar oss att denna helt nya teknologiplattform inte bara ska öka vår systemförsäljning utan också driva försäljningen av förbrukningsvaror inom analytisk kemi. Inom produktområdet Industrial Resins har vi träffat ännu ett samarbetsavtal med en ny kund och vi fick också några större order som vi tar med oss som back log in i fjärde kvartalet.

Bruttomarginalen uppgår till 54,6 procent både för kvartalet och rullande 12 månader. Fördelningen av försäljningen mellan system respektive förbrukningsvaror och service uppgår rullande 12 månader till 45 respektive 55 procent. Biotages mål är att eftermarknadsprodukter ska utgöra minst 60 procent av omsättningen, då dessa produkter normalt har en bättre marginal och är mindre konjunkturkänsliga. De lyckade systemlanseringar som bolaget har gjort under de senaste två åren förväntas ge en högre andel systemförsäljning även under det närmast kommande året. Trots den relativt höga andelen når bruttomarginalen för kvartalet samma nivå som föregående kvartal. Systemförsäljningen har gått från 43 procent till 45 procent av omsättningen under kvartalet och med hänsyn till detta är jag nöjd med att bruttomarginalen ligger fast.

Koncernens resultat, ekonomiska ställning och kassaflöde

Tredje kvartalet juli - september 2014

Koncernens nettoomsättning under det tredje kvartalet 2014 uppgick till 118,5 MSEK (103,4) vilket är en ökning med 14,6 procent. Till jämförbara valutakurser ökade kvartalets omsättning med 7,2 procent jämfört med motsvarande kvartal 2013. Amerika var den största marknaden med 43 procent (42) av nettoomsättningen. EU stod för 35 procent (34), Japan 11 procent (15), Kina 5 procent (4) och övriga världen 6 procent (5) av nettoomsättningen.

Koncernens bruttomarginal var 54,6 procent (56,6). Valutakursutvecklingen i framförallt USD har bidragit positivt till försäljningsintäkterna samtidigt som koncernens produktionskostnader i GBP och USD blir högre när dessa valutor stärks i förhållande till SEK. En ökad andel system i koncernens omsättning bidrar till lägre bruttomarginal jämfört med föregående år då system ger lägre bruttovinstbidrag än förbrukningsartiklar och service.

Rörelsekostnaderna uppgick till 52,1 MSEK (51,0). Rörelseresultatet ökade till 12,6 MSEK (7,6) motsvarande en rörelsemarginal på 10,6 procent (7,4). Finansnettot uppgick till -0,9 MSEK (-0,4). Resultat efter skatt ökade till 11,0 MSEK (6,9).

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 16,5 MSEK (14,2). Investeringar uppgick till 6,7 MSEK (11,1) och avskrivningar till 7,3 MSEK (6,3). 4,9 MSEK (5,6) av investeringarna utgjordes av balanserade utgifter för utvecklingsarbete och 4,8 MSEK (4,1) av avskrivningarna utgjordes av avskrivningar på balanserade utgifter för utvecklingsarbeten.

Niomånadersperioden januari-september 2014

Koncernens nettoomsättning ökade med 9,2 procent och uppgick under årets första nio månader till 352,6 MSEK (323,0). Till jämförbara valutakurser har nettoomsättningen för niomånadersperioden ökat med 6,2 procent. Amerika var den största marknaden med 41 procent (39) av nettoomsättningen. EU-området stod för 35 procent (35), Japan 14 procent (15), Kina 5 procent (4) och övriga världen 5 procent (7) av nettoomsättningen.

Koncernens bruttomarginal för perioden var 54,4 procent (56,6). 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 156,4 MSEK (157,0). Rörelseresultatet ökade till 35,6 MSEK (25,8) med en rörelsemarginal på 10,1 procent (8,0). Övriga rörelseposter består främst av valutaeffekter på rörelserelaterade fordringar och skulder. Finansnettot uppgick till 2,0 MSEK (-1,9). Resultat efter skatt uppgick till 34,5 MSEK (22,9), en ökning med 50 procent.

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 51,9 MSEK (36,4). Investeringarna uppgick till 24,4 MSEK (32,9) och avskrivningarna till 23,1 MSEK (21,0). 17,1 MSEK (21,7) av investeringarna utgjordes av balanserade utgifter för utvecklingsarbete och 13,7 MSEK (12,0) av avskrivningarna utgjordes av avskrivningar på balanserade utgifter för utvecklingsarbeten.

Balansposter

Koncernens likvida medel uppgick per den 30 september 2014 till 78,0 MSEK jämfört med 66,9 MSEK per 30 juni och 90,8 MSEK per 31 december 2013. Koncernens räntebärande skulder uppgick vid rapportperiodens utgång till 5,1 MSEK jämfört med 5,1 MSEK per 30 juni och 5,7 MSEK per 31 december 2013. Nettokassan per den 30 september uppgick därmed till 72,9 MSEK jämfört med 61,8 MSEK per 30 juni och 85,0 MSEK per 31 december 2013. I maj har 38,8 MSEK lämnats i utdelning till aktieägarna.

Koncernen redovisar per den 30 september en total goodwill på 104,0 MSEK vilket är oförändrat jämfört med såväl den 30 juni 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 126,1 MSEK jämfört med 126,7 MSEK per 30 juni och 126,0 MSEK per 31 december 2013. Av detta utgjorde patent och licensrättigheter 34,2 MSEK, jämfört med 37,5 MSEK per 31 december 2013, och balanserade utvecklingskostnader 91,9 MSEK jämfört med 88,4 MSEK per 31 december 2013.

Varulagret uppgick till 103,1 MSEK jämfört med 96,6 MSEK per den 30 juni och 85,9 MSEK per den 31 december 2013. Ökningen förklaras av ett strategiskt beslut att öka färdigvarulagret av vissa förbrukningsartiklar i framför allt USA för att möta kundernas leveranskrav, Biotages lanseringar av nya produkter samt valutaeffekter.

Det egna kapitalet per den 30 september uppgick till 480,8 MSEK jämfört med 476,8 MSEK per den 31 december 2013. Förändringen av eget kapital under niomånadersperioden förklaras av nettoresultatet med 34,5 MSEK, utdelning till aktieägarna -38,8, återköp av egna aktier -0,1 MSEK, samt valutasäkringar och valutakurseffekter vid omräkning av utländska dotterbolag 8,4 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.

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 ogiltigförklarade samtliga patentkrav i de amerikanska patenten 7,138,061, 7,381,327 och 7,410,571. Beslutet överklagades av motparten till "U.S. Court of Appeals for the Federal Circuit" som den 10 september 2014 fastställde att samtliga patentkrav är ogiltiga. 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 291 anställda den 30 september 2014 jämfört med 292 den 30 juni 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 det tredje kvartalet 2014 till 0,6 MSEK (0,6) och för niomånadersperioden januari - september till 1,9 MSEK (1,8). Resultat efter finansiella poster för det tredje kvartalet var -22,0 MSEK (-2,7). För niomånadersperioden var resultat efter finansiella poster -28,7 MSEK (33,6). Resultat från andelar i koncernföretag uppgår till -15,6 MSEK för de första nio månaderna 2014 och avser nedskrivning av en koncernintern fordran i samband med en sammanslagning av två dotterbolag i Cardiff, Wales. Jämförelsesiffran för motsvarande period 2013 uppgick till 42,8 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 tredje kvartalet till 0,3 MSEK (0,5) och under niomånadersperioden till 0,8 MSEK (0,8).

Moderbolagets kassa och bank uppgick per den 30 september till 0,5 MSEK jämfört med 0,3 MSEK per den 30 juni och 30,1 MSEK per den 31 december 2013. Förändringen av moderbolagets likvida medel sedan inledningen av året förklaras främst av genomförd utdelning, förändringar i koncernmellanhavanden och periodens resultat.

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

Valberedning

I ett pressmeddelande den 23 oktober meddelades att en valberedning bestående av aktieägarrepresentanter och styrelseordföranden har bildats för Biotage AB. Valberedningens uppgifter är att inför årsstämman 2015 förbereda val av ordförande och övriga ledamöter av styrelsen, val av ordförande vid årsstämman, val av revisorer, arvodesfrågor och därtill hörande frågor. Valberedningens representanter är:

Ove Mattsson, styrelseordförande, ägande genom kapitalförsäkringar
Anders Walldov, Brohuvudet AB och privat
Pia Axelsson, Fjärde AP-fonden
Andreas Bladh, Varenne AB

Aktieägare som önskar lämna förslag avseende representanter till Biotages styrelse kan adressera Biotages styrelseordförande per e-mail: info@biotage.com

Rapporttillfällen avseende 2014 och 2015

Bokslutskommuniké för 2014 publiceras den 12 februari 2015.
Delårsrapport för det första kvartalet 2015 publiceras den 28 april 2015.
Årsstämma hålls den 28 april 2015.
Delårsrapport för det andra kvartalet 2015 publiceras den 13 augusti 2015.
Delårsrapport för det tredje kvartalet 2015 publiceras den 30 oktober 2015.
Bokslutskommuniké för 2015 publiceras den 11 februari 2016.
Årsredovisningen för 2014 planeras att offentliggöras vecka 14 2015.

Denna rapport har översiktligt granskats av företagets revisor.

Uppsala den 30 oktober 2014

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

Informationen är sådan som Biotage AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 30 oktober 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

Finansiella rapporter i sammandrag

Biotage AB (publ)

Delårsrapport

2014-01-01 -- 2014-09-30

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN

Belopp i KSEK	2014-07-01	2013-07-01	2014-01-01	2013-01-01	2013-01-01
	2014-09-30	2013-09-30	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
Nettoomsättning	118 525	103 418	352 625	322 996	444 644
Kostnad sålda varor	-53 868	-44 851	-160 614	-140 285	-195 061
Bruttoresultat	64 656	58 567	192 010	182 711	249 583
Försäljningskostnader	-34 330	-32 990	-101 776	-101 009	-134 712
Administrationskostnader	-11 051	-8 941	-33 890	-30 491	-42 687
Forsknings- och utvecklingskostnader	-9 202	-8 153	-26 778	-25 662	-33 483
Övriga rörelseposter	2 518	-873	6 037	204	494
Summa rörelsens kostnader	-52 065	-50 957	-156 406	-156 958	-210 388
Rörelseresultat	12 591	7 610	35 604	25 753	39 196
Finansnetto	-865	-431	1 971	-1 885	1 173
Resultat före skatt	11 727	7 179	37 575	23 868	40 369
Inkomstskatt	-728	-260	-3 117	-962	1 023
Periodens resultat	10 998	6 919	34 458	22 906	41 392
Övrigt totalresultat					
Komponenter som kan komma att omklassificeras till årets resultat:					
Växelkursdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag					
	5 191	-5 509	8 913	-2 705	-236
Kassafördessäkringar	-155	-	-463	-228	-52
Summa övrigt totalresultat	5 036	-5 509	8 450	-2 932	-288
Summa totalresultat för perioden	16 035	1 410	42 908	19 973	41 104

Biotage AB (publ)
Delårsrapport
2014-01-01 -- 2014-09-30

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN (fortsättning)

	2014-07-01 2014-09-30	2013-07-01 2013-09-30	2014-01-01 2014-09-30	2013-01-01 2013-09-30	2013-01-01 2013-12-31
Periodens resultat hänförligt till: - moderföretagets aktieägare:	10 998	6 919	34 458	22 906	41 392
Summa totalresultat för perioden hänförligt till: - moderföretagets aktieägare:	16 035	1 410	42 908	19 973	41 104
Genomsnittligt antal utestående aktier (*)	64 714 447	65 898 639	64 714 447	68 139 330	67 375 712
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning p g a utestående personaloptionsprogram	64 714 447	65 898 639	64 714 447	68 139 330	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	0,17 kr	0,10 kr	0,53 kr	0,34 kr	0,61 kr
Periodens resultat per aktie efter utspädning	0,17 kr	0,10 kr	0,53 kr	0,34 kr	0,61 kr
Resultat per aktie avser:					
Kvarvarande verksamhet	0,17 kr	0,10 kr	0,53 kr	0,34 kr	0,61 kr
Summa totalresultat per aktie	0,25 kr	0,02 kr	0,66 kr	0,29 kr	0,61 kr
Periodens totalt resultat per aktie efter utspädning	0,25 kr	0,02 kr	0,66 kr	0,29 kr	0,61 kr

(*) av utestående aktier finns i eget förvar som ett resultat av pågående återköpsprogram
Genomsnittligt antal utestående aktier anges exklusive aktier i eget förvar.

Kvartalsöversikt för 2013 och 2014	2014	2014	2014	2013	2013	2013	2013
Belopp i KSEK	kv3	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2	kv1
Nettoomsättning	118 525	120 383	113 717	121 649	103 418	116 344	103 234
Kostnad för sålda varor	-53 868	-54 724	-52 022	-54 776	-44 851	-50 489	-44 945
Bruttovinst	64 656	65 659	61 695	66 872	58 567	65 855	58 288
Bruttomarginal	54,6%	54,5%	54,3%	55,0%	56,6%	56,6%	56,5%
Rörelsekostnader	-52 065	-52 110	-52 231	-53 430	-50 957	-53 789	-52 211
Rörelseresultat	12 591	13 549	9 464	13 443	7 610	12 066	6 077
Finansnetto	-865	2 384	451	3 058	-431	1 007	-2 461
Resultat före skatt	11 727	15 933	9 916	16 501	7 179	13 073	3 616
Skatt	-728	-539	-1 850	1 985	-260	-165	-537
Periodens resultat	10 998	15 394	8 066	18 486	6 919	12 908	3 079

Biotage AB (publ)
Delårsrapport
2014-01-01 -- 2014-09-30

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN

Belopp i KSEK	2014-09-30	2013-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	43 266	41 608
Goodwill	104 023	104 023
Övriga immateriella anläggningstillgångar	126 097	125 964
Finansiella anläggningstillgångar	2 052	1 224
Uppskjuten skattefordran	44 914	44 914
Summa anläggningstillgångar	320 351	317 732
Omsättningstillgångar		
Varulager	103 126	85 887
Kundfordringar och andra fordringar	102 167	97 860
Likvida medel	77 991	90 769
Summa omsättningstillgångar	283 284	274 515
Summa tillgångar	603 635	592 247
Eget kapital och skulder		
Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets aktieägare		
Aktiekapital	89 953	89 423
Övrigt tillskjutet kapital	4 993	4 993
Reserver	-99 639	-108 090
Balanserat resultat	485 454	490 447
Summa eget kapital	480 760	476 774
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	4 569	5 293
Övriga finansiella skulder	14 610	19 194
Uppskjutna skatteskulder	2 012	1 835
Avsättningar av långfristig natur	1 234	1 202
Summa långfristiga skulder	22 424	27 523
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder och andra skulder	91 696	81 767
Övriga finansiella skulder	6 697	3 217
Skatteskulder	598	1 307
Skulder till kreditinstitut	487	444
Avsättningar av kortfristig natur	972	1 214
Summa kortfristiga skulder	100 450	87 950
Summa eget kapital och skulder	603 635	592 247

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
Ingående balans 1 januari 2013	89 372	4 993	-108 029	228	544 267	530 829
Förändringar i eget kapital under tiden 1 januari - 30 september 2013						
Summa totalresultat för perioden	-	-	-2 705	-228	22 906	19 973
Summa förändringar under perioden exklusive transaktioner med moderbolagets ägare	-	-	-2 705	-228	22 906	19 973
Transaktioner med moderbolagets ägare						
Indragning av återköpta aktier (*)	-4 141	-	-	-	4 141	-
Fondemission (*)	4 192	-	-	-	-4 192	-
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-	-	-34 931	-34 931
Återköpta egna aktier i moderbolaget (*)	-	-	-	-	-52 837	-52 837
Utgående balans 30 September 2013	89 423	4 993	-110 734	0	479 355	463 037
Förändringar i eget kapital under tiden 1 oktober - 31 december 2013						
Summa totalresultat för perioden	-	-	2 469	176	18 486	21 131
Summa förändringar under perioden exklusive transaktioner med moderbolagets ägare	-	-	2 469	176	18 486	21 131
Transaktioner med moderbolagets ägare						
Återköpta egna aktier i moderbolaget (*)	-	-	-	-	-7 394	-7 394
Utgående balans 31 december 2013	89 423	4 993	-108 265	176	490 447	476 774
Förändringar i eget kapital under tiden 1 januari - 30 juni 2014						
Summa totalresultat för perioden	-	-	3 722	-308	23 459	26 872
Summa förändringar under perioden exklusive transaktioner med moderbolagets ägare	-	-	3 722	-308	23 459	26 872
Transaktioner med moderbolagets ägare						
Indragning av återköpta aktier (*)	-6 588	-	-	-	6 588	-
Fondemission (*)	7 119	-	-	-	-7 119	-
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-	-	-38 829	-38 829
Återköpta egna aktier i moderbolaget (*)	-	-	-	-	-93	-93
Utgående balans 30 juni 2014	89 953	4 993	-104 543	-132	474 455	464 725
Förändringar i eget kapital under tiden 1 juli - 30 september 2014						
Summa totalresultat för perioden	-	-	5 191	-155	10 999	16 036
Summa förändringar under perioden exklusive transaktioner med moderbolagets ägare	-	-	5 191	-155	10 999	16 036
Transaktioner med moderbolagets ägare						
Återköpta egna aktier i moderbolaget (*)	-	-	-	-	-	-
Utgående balans 30 september 2014	89 953	4 993	-99 352	-287	485 454	480 760

(*) 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 89 953 081 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 september finns inget innehav av egna aktier.

Biotage AB (publ)

Delårsrapport

2014-01-01 -- 2014-09-30

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

Belopp i KSEK	2014-07-01	2013-07-01	2014-01-01	2013-01-01	2013-01-01
	2014-09-30	2013-09-30	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	11 727	7 179	37 575	23 868	40 369
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	11 882	4 833	31 330	27 165	32 460
	23 608	12 012	68 905	51 033	72 829
Betald skatt	-572	-2 164	-2 488	-4 938	-4 319
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
före förändring av rörelsekapital	23 036	9 848	66 417	46 096	68 510
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital:					
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	-6 558	1 436	-17 239	-5 235	-2 755
Ökning (-)/minskning (+) av kundfordringar	-1 076	11 464	-4 483	-523	-9 507
Ökning (-)/minskning (+) av övriga kortfristiga fordringar	-401	4 622	-2 500	8 705	8 099
Ökning(+)/minskning (-) av övriga skulder	1 489	-13 207	9 720	-12 639	-7 592
Kassaflöde från den löpande verksamheten	16 489	14 164	51 914	36 404	56 757
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-5 341	-6 743	-18 302	-23 628	-32 513
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 354	-4 467	-6 131	-8 362	-8 815
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-912	-144
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 695	-11 210	-24 432	-32 902	-41 472
Finansieringsverksamheten					
Utdelning till aktieägare	-	-	-38 829	-34 931	-34 931
Återköp av egna aktier	-	-7 299	-93	-52 837	-60 230
Upptagna lån	-	-	1 076	179	-
Amorteringar på låneskulder	-341	-430	-3 704	-	66
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-341	-7 728	-41 549	-87 588	-95 095
Rapportperiodens kassaflöde	9 453	-4 774	-14 067	-84 086	-79 810
Likvida medel vid periodens början	66 912	88 627	90 769	170 917	170 917
Kursdifferenser i likvida medel	1 627	2 378	1 290	-599	-337
Likvida medel vid rapportperiodens slut	77 991	86 231	77 991	86 231	90 769
Tilläggsupplysningar:					
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>					
Avskrivningar och nedskrivningar	7 700	6 317	23 950	21 012	30 609
Övriga poster	4 182	-1 484	7 380	6 153	1 851
Summa	11 882	4 833	31 330	27 165	32 460
Erhållen ränta	-56	219	110	868	1 084
Betald ränta	102	-65	-44	-382	-437

RESULTATRÄKNINGAR FÖR MODERBOLAGET

	2014-07-01	2013-07-01	2014-01-01	2013-01-01	2013-01-01
Belopp i KSEK	2014-09-30	2013-09-30	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
Nettoomsättning	634	601	1 859	1 798	2 405
Administrationskostnader	-4 237	-4 632	-13 631	-13 784	-17 170
Forsknings- och utvecklingskostnader	-809	-330	-1 615	-1 421	-1 699
Övriga rörelseposter	-43	-73	-81	-43	-148
Rörelsens kostnader netto	-5 089	-5 036	-15 327	-15 248	-19 016
Rörelseresultat	-4 456	-4 435	-13 468	-13 450	-16 611
Resultat från finansiella investeringar:					
Ränteintäkter från fordringar på koncernföretag	13	2 615	2 068	7 735	7 424
Räntekostnader från skulder till koncernföretag	-934	-736	-2 663	-2 149	-2 927
Resultat från andelar i koncernföretag	-15 579	-	-15 579	42 817	153 633
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	-	207	139	754	915
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 078	-352	840	-2 079	251
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	-	35 954
Finansnetto	-17 578	1 734	-15 195	47 078	195 249
Resultat efter finansiella poster	-22 033	-2 701	-28 663	33 628	178 638
Inkomstskatt	-	-	-	-	3 181
Rapportperiodens resultat	-22 033	-2 701	-28 663	33 628	181 819
MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT					
Rapportperiodens resultat	-22 033	-2 701	-28 663	33 628	181 819
Övrigt totalresultat:					
Komponenter som kan komma att omklassificeras till årets resultat:					
Växelkursdifferenser vid omräkning av fordringar på utländska dotterföretag					
	-	-1 114	-	-427	687
Rapportperiodens totalresultat	-22 033	-3 815	-28 663	33 201	182 506

Biotage AB (publ)
Delårsrapport
2014-01-01 -- 2014-09-30

BALANSRÄKNINGAR FÖR MODERBOLAGET

Belopp i KSEK	2014-09-30	2013-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Patent- och licensrättigheter	8 149	7 986
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	481 628	481 628
Fordringar hos koncernföretag	14 561	36 529
Uppskjuten skattefordran	44 914	44 914
	541 103	563 071
Summa anläggningstillgångar	549 252	571 057
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Fordringar hos koncernföretag	38 602	46 266
Övriga fordringar	370	474
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	287	1 297
	39 260	48 037
Kassa och bank	542	30 112
Summa omsättningstillgångar	39 802	78 149
Summa tillgångar	589 055	649 206
Eget kapital, avsättningar och skulder		
Eget kapital		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	89 953	89 423
	89 953	89 423
<i>Fritt eget kapital</i>		
Fond för verkligt värde	-66 055	-66 055
Balanserat resultat	496 284	353 918
Rapportperiodens resultat	-28 663	181 819
	401 567	469 682
Summa eget kapital	491 520	559 104
Övriga finansiella skulder	12 801	19 194
Kortfristiga skulder		
Övriga finansiella skulder	6 410	3 217
Leverantörsskulder	559	824
Skulder till koncernföretag	73 631	63 556
Övriga kortfristiga skulder	483	106
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 651	3 205
	84 734	70 908
Summa eget kapital och skulder	589 055	649 206
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.

Finansiell skuld värderad till verkligt värde	2014-09-30	2013-09-30
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.

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

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.

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Biotage AB per 30 september 2014 och den niomånadersperiod som slutade detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (ISRE) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 30 oktober 2014

Deloitte AB

Marcus Sörlander
Auktoriserad revisor