

11 februari 2016

Bokslutskommuniké för 2015

Fjärde kvartalet oktober-december 2015

- Koncernens nettoomsättning under det fjärde kvartalet 2015 var 168,5 MSEK (137,8), en ökning med 22,4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Till jämförbara valutakurser ökade omsättningen för kvartalet med 6,4 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 20,2 MSEK (27,2). I jämförelseperioden 2014 ingår 13,5 MSEK avseende retroaktiv reversering av goodwillnedskrivning. Justerat för den engångseffekten har rörelseresultatet ökat med 6,4 MSEK från 13,7 MSEK föregående år, en ökning med 47,0 procent.
- Resultat efter skatt uppgick till 20,7 MSEK (30,2). Justerat för engångseffekten 2014 har resultat efter skatt ökat med 4,1 MSEK från 16,7 MSEK föregående år, en ökning med 24,4 procent.
- Resultat per aktie uppgick till 0,32 SEK (0,47). Exklusive engångseffekten var resultat per aktie 0,26 SEK för 2014.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 33,3 MSEK (29,0).

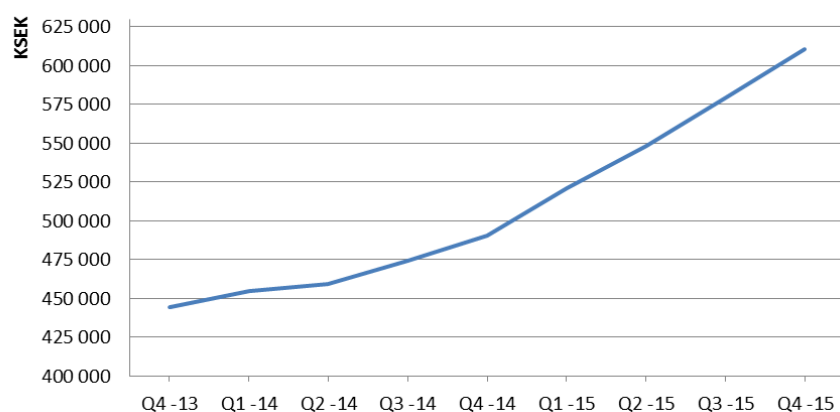
Helåret januari-december 2015

- Koncernens nettoomsättning för 2015 uppgick till 610,5 MSEK (490,4), en ökning med 120,2 MSEK, motsvarande 24,5 procent. Till jämförbara valutakurser ökade omsättningen med 8,4 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 19,1 procent till 74,8 MSEK (62,8). Exklusive engångseffekten 2014 ökade rörelseresultatet med 25,5 MSEK från 49,3 MSEK, en ökning med 51,7 procent.
- Resultat efter skatt uppgick till 73,3 MSEK (64,6) en ökning med 13,4 procent. Justerat för engångsposten 2014 ökade resultatet efter skatt med 22,1 MSEK, vilket motsvarar 43,3 procent.
- Resultat per aktie uppgick till 1,13 SEK (1,00). Exklusive engångseffekten har resultat per aktie ökat med 0,34 SEK från 0,79 SEK för 2014.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 120,1 MSEK (80,9).
- Nettokassan den 31 december uppgick till 134,9 MSEK (95,0).
- Utdelning till aktieägarna av 48,5 MSEK (38,8) har skett i maj månad.
- Styrelsen avser att föreslå årsstämman en utdelning till aktieägarna avseende 2015 om 1,00 SEK per aktie (0,75) och därtill en extraordinär utdelning om 0,25 SEK per aktie. Enligt utdelningspolicyn ska Biotage dela ut minst 50 procent av nettovinsten.

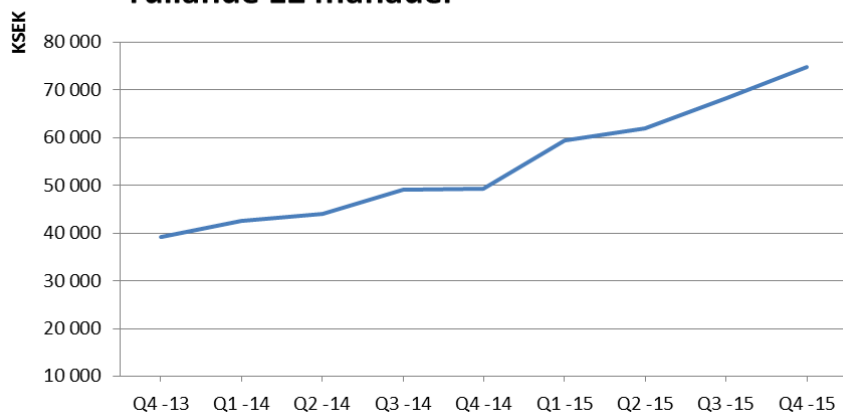
Koncernens resultatutveckling i sammandrag

Belopp i MSEK	Kvartal 4	Kvartal 4	12 mån	12 mån
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
	2015	2014	2015	2014
Nettoomsättning	168,5	137,8	610,5	490,4
Kostnad sålda varor	-74,2	-62,8	-268,0	-223,5
Bruttoresultat	94,3	74,9	342,6	266,9
Rörelsens kostnader	-74,2	-47,7	-267,8	-204,1
Rörelseresultat (EBIT)	20,2	27,2	74,8	62,8
Finansiella poster	-0,7	3,6	1,4	5,5
Resultat före skatt	19,4	30,8	76,2	68,4
Skatt	1,3	-0,6	-2,9	-3,7
Periodens resultat	20,7	30,2	73,3	64,6
<i>Bruttovinstmarginal</i>	<i>56,0%</i>	<i>54,4%</i>	<i>56,1%</i>	<i>54,4%</i>
<i>Rörelsemarginal (EBIT)</i>	<i>12,0%</i>	<i>19,8%</i>	<i>12,2%</i>	<i>12,8%</i>

Nettoomsättning rullande 12 månader



Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT) rullande 12 månader



Kommentar av VD Torben Jörgensen

Biotage avslutar året med ett starkt sista kvartal. För helåret överträffar vi våra finansiella mål med en organisk omsättningstillväxt på 8,4 procent till jämförbara valutakurser och en rörelsemarginal (EBIT) på 12,2 procent. Vi har fått ett bra bidrag från fördelaktiga valutakurser, framförallt den amerikanska dollarn, och i rapporterade siffror växer försäljningen med 22,4 procent för kvartalet och 24,5 procent för helåret. Samtidigt har vi en negativ valutaeffekt av att en stor del av vår kostnadsbas ligger i Storbritannien med ett under året relativt starkt brittiskt pund.

Det operativa kassaflödet för året har utvecklats mycket gynnsamt och vi åstadkommer en förbättring med 48 procent jämfört med föregående år. Allt som allt är 2015 ett synnerligen tillfredsställande år för Biotage.

Samtliga våra produktområden växer under 2015. Inom området Industriella produkter, som växer med 33 procent på årsbasis, bedriver vi utveckling i nära samarbete med existerande och potentiella kunder avseende separation eller rening. Genom det arbetet och den försäljning den genererar ser vi att vi har ett brett och konkurrenskraftigt sortiment av polymerer och silicabaserade produkter. Dessa utgör en attraktiv bas för fortsatt tillväxt inom produktområdet samtidigt som försäljningen periodvis varierar kraftigt på grund av att utvecklingsarbetet i många fall tar lång tid och att produktionen hos våra kunder ofta bedrivs kampanjvis.

Biotages enskilt största produktområden är Rening och Sample Prep, vilka båda avslutar ett solitt år med ett bra sista kvartal. Inom Rening noterar vi särskilt stark försäljning av vårt Flash-system Isolera™ i Kina, i huvudsak till kunder verksamma inom kontraktsforskning. Vi ser också en fortsatt god försäljningsutveckling för vår systemplattform Extrahera™ inom Sample Prep. Båda dessa system bidrar till att driva försäljningen av förbrukningsvaror och service.

De senaste årens produktlanseringar bär nu frukt och vi upplever att vi är väl rustade att möta konkurrensen inom våra strategiskt mest viktiga produktområden. Vi fortsätter att investera i våra systemplattformar med tillhörande förbrukningsvaror för att kontinuerligt förbättra vårt kunderbjudande och stärka vår konkurrenssituation. Under 2016 planeras nya lanseringar.

Samtliga geografiska regioner med direktförsäljning växer under såväl sista kvartalet som helåret. Kina visar den största procentuella tillväxten med en jämn och hög tillväxttakt över året. Den organiska tillväxten på den kinesiska marknaden uppgår till hela 34 procent. Även Amerika, Europa och Japan fortsätter den starka försäljningstrenden från tidigare kvartal. Av Biotages omsättning under 2015 svarar Amerika – i huvudsak USA och Kanada – för nästan 44 procent. Direktförsäljningen i Europa sätter rekord för regionen med en försäljning överstigande 50 MSEK för årets sista kvartal. Den svaga inledningen till trots växer Europas årsförsäljning organiskt med 9 procent. Den japanska försäljningsorganisationen har mött ett besvärligt ekonomiskt marknadsklimat med svåra utmaningar. Japan avslutar ändå året med ett starkt sista kvartal och kan även de visa en god tillväxt för året.

Försäljningen via distributörer har generellt sett utvecklats betydligt svagare än direktförsäljningen. Inom EMEA är det särskilt osäkerheten i Saudiarabien som har varit en starkt bidragande orsak till svag försäljning. I APAC-länderna är det

varierande orsaker till att försäljningen inte kommer in i den takt som vi önskar. Här har vi dock genomfört förhållandevis omfattande förändringar under 2015 som vi förväntar ska ge genomslag under 2016. Emellertid kan vi konstatera att egen lokal säljpersonal, med eller utan stöd av lokala distributörer, är en framgångsrik försäljningsmodell för Biotage.

Vi arbetar kontinuerligt med att förbättra effektiviteten vid vår produktionsanläggning i Cardiff, Wales. Under 2015 har substantiella insatser börjat ge effekt och bidrar tillsammans med valutaeffekterna till att bruttomarginalen för 2015 förbättrades till 56,1 procent (54,4).

Relationen mellan försäljning av system respektive eftermarknadsprodukter (förbrukningsvaror och service), är 45 (44) respektive 55 (56) procent för 2015. Vi är en bit ifrån vårt strategiska mål av 40 procent för system och 60 procent för eftermarknadsprodukter, vilket till stor del förklaras av lyckade systemlanseringar.

Sammantaget har 2015 varit ett fantastiskt om än i mångt och mycket utmanande år. Vi har sett varierande ekonomiska förutsättningar på många av de marknader där vi är verksamma. 2016 kommer säkerligen att innehålla utmaningar även det, men jag ser med tillförsikt fram mot det nya året. Vi är väl rustade att möta marknaden.

Koncernens resultat, ekonomiska ställning och kassaflöde

Fjärde kvartalet oktober-december 2015

Koncernens nettoomsättning ökade med 22,4 procent till 168,5 MSEK jämfört med 137,8 MSEK för motsvarande period 2014. Till jämförbara valutakurser ökade omsättningen för perioden med 6,4 procent. Amerika utgjorde den största marknaden med 43 (42) procent av nettoomsättningen. EU-området stod för 33 (36) procent, Japan 12 (10) procent, Kina 8 (6) procent, EMEA 3 procent och APAC 2 procent. Tillsammans utgjorde EMEA och APAC, tidigare benämnt "övriga världen", 5 (6) procent av nettoomsättningen.

Koncernens bruttomarginal var 56,0 procent (54,4). Biotages produkter prissätts i lokal valuta på de större marknaderna. Valutakursutvecklingen i framförallt USD har därför även under det fjärde kvartalet bidragit positivt till försäljningsintäkterna. Produktionskostnaderna i GBP och USD blir emellertid också högre när dessa valutor stärks i förhållande till SEK. Produktmixen och fördelningen av koncernens omsättning mellan olika försäljningskanaler bidrar också till variationer i lönsamheten mellan kvartal.

Rörelsekostnaderna uppgick till 74,2 MSEK (47,7). I jämförelseperioden ingår en positiv effekt om 13,5 MSEK i *Övriga rörelseposter* avseende en retroaktiv reversering av den goodwillnedskrivning som gjordes i 2014-års räkenskaper. Justerat för den engångseffekten var rörelsekostnaderna 61,2 MSEK för jämförelseperioden 2014 och kostnadsökningen således 13,0 MSEK. Försäljningskostnaderna står för 6,1 MSEK av denna ökning och det förklaras främst av rörliga ersättningar och valutaeffekter. Kostnaderna för forskning och utveckling ökar med 2,4 MSEK. Övriga rörelseposter om -1,2 MSEK består framförallt av effekter av valutakursförändringar på rörelserelaterade skulder och fordringar. Rensat för engångseffekten från reverseringen av goodwillnedskrivningen uppgick denna post till 0,3 MSEK för jämförelseperioden och förklarar således 1,5 MSEK av den totala ökningen av rörelsekostnaderna.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgår till 20,2 MSEK (27,2) och rörelsemarginalen är 12,0 procent (19,8). Justerat för engångsposten avseende goodwill i jämförelsesiffrorna har rörelseresultatet för kvartalet ökat med 6,4 MSEK från 13,7 MSEK, vilket är en ökning med 47,0 procent, och rörelsemarginalen (EBIT) har ökat med 2 procentenheter från 10,0 procent för jämförelseperioden.

Finansnettot var -0,7 MSEK (3,6). Resultat efter skatt uppgick till 20,7 MSEK (30,2). Justerat för engångsposten var jämförelseperiodens resultat 16,7 MSEK och ökningen mellan åren således 4,1 MSEK, vilket är en förbättring med 24,4 procent.

Investeringarna uppgick till 10,0 MSEK (7,7) och avskrivningarna till 8,9 MSEK (8,8). 5,6 MSEK (4,5) av investeringarna utgjordes av balanserade utgifter för utvecklingsarbete och 4,8 MSEK (4,9) av avskrivningarna utgjordes av avskrivningar på balanserade utgifter för utvecklingsarbeten. Kassaflödet från den löpande verksamheten var 33,3 MSEK (29,0).

Helåret januari-december 2015

Koncernens nettoomsättning ökade med 24,5 procent till 610,5 MSEK (490,4). Till jämförbara valutakurser har nettoomsättningen ökat med 8,4 procent för 2015. Amerika var den största enskilda marknaden med 44 (41) procent av nettoomsättningen. EU-området stod för 32 (35) procent, Japan 12 (13) procent, Kina 7 (5) procent, EMEA 3 procent och APAC 2 procent. Tillsammans utgjorde EMEA och APAC, tidigare benämnt "övriga världen", 5 (6) procent av nettoomsättningen.

Koncernens bruttomarginal förbättrades till 56,1 procent (54,4). Effektivitetsförbättringar i produktionsanläggningen i Cardiff, Wales, bidrar till lönsamhetsförbättringen. Mer än hälften av koncernens försäljning faktureras i USD varför en starkare USD i förhållande till SEK har en positiv effekt på rapporterad omsättning. Samtidigt har koncernens kostnader för den tillverkning som är outsourcad i USA ökat till följd av valutautvecklingen och det stärkta brittiska pundet har bidragit negativt vid omräkning till SEK av produktionskostnader i Cardiff.

Rörelsekostnaderna uppgick till 267,8 MSEK (204,1). Justerat för engångseffekten avseende reversering av goodwillnedskrivning var jämförelseårets kostnader 217,6 MSEK. Kostnadsökningen förklaras främst av att försäljningsomkostnaderna har ökat med 30,2 MSEK till följd av valutaeffekter, rekryteringskostnader och högre rörliga ersättningar. Kostnaderna för forskning och utveckling ökar med 11,1 MSEK, bland annat för att aktiveringen av kostnader för utvecklingsprojekt under 2015 är något lägre samtidigt som avskrivningarna är högre än året innan.

Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 12,0 MSEK, motsvarande en förbättring med 19,1 procent, till 74,8 MSEK (62,8). Rörelsemarginalen uppgick till 12,2 procent (12,8). Exklusive engångsposten om 13,5 MSEK var 2014-års rörelseresultat 49,3 MSEK och rörelsemarginalen var 10,1 procent, och således var förbättringen mellan åren 25,5 MSEK motsvarande en ökning av rörelseresultatet med 51,7 procent och av rörelsemarginalen med 2,1 procentenheter. Finansnettot uppgick till 1,4 MSEK (5,5). Resultat efter skatt ökade med 8,6 MSEK, motsvarande 13,4 procent, till 73,3 MSEK (64,6). Justerat för engångseffekten var föregående års resultat 51,1 MSEK och resultatförbättringen mellan åren 22,1 MSEK, motsvarande en ökning av nettoresultatet med 43,3 procent.

Investeringarna uppgick till 31,9 MSEK (32,2) och avskrivningarna 36,4 MSEK (31,9). 19,3 MSEK (21,7) av investeringarna utgjordes av balanserade utgifter för utvecklingsarbete och 20,7 MSEK (18,6) av avskrivningarna avsåg avskrivningar på balanserade utvecklingskostnader. Kassaflödet från löpande verksamhet ökade till 118,2 MSEK (80,9).

Balansposter

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 december 2015 till 134,9 MSEK (100,0). Vid rapportperiodens utgång hade koncernen inga räntebärande skulder jämfört med 5,0 MSEK per den 31 december 2014. Nettokassan per den 31 december 2015 uppgick därmed till 134,9 MSEK jämfört med 95,0 per den 31 december 2014.

Koncernen redovisar per den 31 december 2015 en total goodwill på 104,0 MSEK (104,0). Redovisad goodwill är hänförlig till de under 2010 gjorda förvärven av MIP

Technologies AB och två produktlinjer från Caliper Life Sciences Inc. I bokslutet för 2014 gjordes en nedskrivning om 13,5 MSEK av den del av goodwillvärdet som då bedömdes kunna hänföras till den del av verksamheten som berättigar de tidigare ägarna av MIP Technologies AB till vissa tilläggsköpeskillningar till och med räkenskapsåret 2015. Detta gjordes mot bakgrund av att försäljningen av berörda produkter under tilläggsköpeskillningavtalets löptid har gått sämre än tidigare uppskattningar. Denna goodwillnedskrivning kritiserades dock av NASDAQ i slutet av 2015 varför en retroaktiv reversering har gjorts i 2014 års räkenskaper. För mer information se pressmeddelande från Biotage publicerat den 16 december 2015.

Övriga immateriella anläggningstillgångar uppgick till 115,2 MSEK (124,8). Av detta utgjorde patent och licensrättigheter 29,2 MSEK (33,3) och balanserade utvecklingskostnader 86,0 MSEK (91,5). Varulagret har minskat till 97,2 MSEK (108,4). Övriga finansiella skulder uppgick till 1,0 MSEK (5,2). Det egna kapitalet per den 31 december uppgick till 546,7 MSEK (516,1). Förändringen av eget kapital under året består av nettoresultatet 79,0 MSEK och utdelning till aktieägarna om -48,5 MSEK.

Återköpsprogram

Biotage hade vid rapportperiodens utgång inget innehav av egna aktier. Inga aktier har förvärvats inom ramen för det återköpsprogram som beslutades vid årsstämman 2015. Fullständiga handlingar från årsstämman 2015 finns på www.biotage.com.

Patenttvist i USA

Biotage har som tidigare offentliggjorts stämmts för påstått patentintrång i USA av Scientific Plastic Products, Inc. ("SPP"). Dessa stämningsansökningar är vilandeförklarade av domstolen i avvaktan av utgång i omprövningsärenden av patentens giltighet vid det amerikanska patentverket.

SPP har uttömt alla möjligheter att söka omprövning av det amerikanska patentverkets ogiltigförklarande av de amerikanska patenten 7,138,061, 7,381,327 och 7,410,571 ("Patenten"). Det amerikanska patentverket har utfärdat omprövningscertifikat som ogiltigförklarar samtliga patentkrav i Patenten och domstolen i det påstådda intrångsmålet har avslagit samtliga påståenden som gjordes i intrångstalan vad avser Patenten.

Biotage har också begärt omprövning av samtliga patentkrav i de amerikanska patenten 8,066,875 B2, som är en följdansökan från det amerikanska patentet 7,381,327, och det amerikanska patentet 8,070,957, som är en följdansökan från det amerikanska patentet 7,410,571. Patentkraven i 8,066,875 B2 och 8,070,957 är ogiltigförklarade av det amerikanska patentverkets beslutskammare och omprövningsförfarandet pågår fortsatt. Dessa patent är föremål för ett separat intrångsmål vid domstol som också det är vilandeförklarat i avvaktan av utgången av omprövningsförfarandet.

Biotages bedömning är fortsatt att bolaget i sak har en stark ställning och att motparten saknar fog för påstått patentintrång, varför inga reserveringar bokförts med anledning av tvisten.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Det finns inga väsentliga händelser att rapportera efter rapportperiodens utgång.

Personal

Koncernen hade 293 (293) anställda den 31 december 2015 och 291 den 30 september 2015.

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 fjärde kvartalet till 0,7 MSEK (0,6) och för helåret till 2,7 MSEK (2,5). Moderbolagets finansnetto var 83,9 MSEK (80,9) för kvartalet och 83,0 MSEK (65,7) för året. I jämförelseårets belopp för posten *Resultat från andelar i koncernföretag* ingår -15,6 MSEK avseende nedskrivning av en koncernintern fordran i samband med en sammanslagning av två dotterbolag i Cardiff, Wales. Resultat efter finansiella poster uppgick till 80,0 MSEK (75,8) för kvartalet och 66,4 MSEK (47,1) för året.

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0,3 MSEK (0,6) för kvartalet och 1,0 MSEK (1,4) för året. Kassa och bank uppgick per den 31 december till 0,8 MSEK (1,0).

Biotage har noterat att moderbolaget i bokslutet 2014 felaktigt redovisat koncernens totala uppskjutna skattefordringar i moderbolagets balansräkning istället för endast de uppskjutna skattefordringar som är hänförliga till moderbolaget, varmed en korrigerig om 7,3 MSEK redovisats som en minskning av moderbolagets uppskjutna skattefordringar per 2014-12-31 respektive ingående eget kapital 2014-01-01 (balanserade vinstmedel). Således uppgår ingående eget kapital 2014 i moderbolaget efter justeringen till 551,9 MSEK och uppskjutna skattefordringar till 37,7 MSEK 2014-01-01 och 37,5 MSEK 2014-12-31. Korrigeringen fick ingen effekt på redovisat resultat för 2014. Utöver detta har även jämförelsetalen i resultaträkningen avseende 2014 justerats i enlighet med RFR 2 varmed föregående års nedskrivning av andelar i dotterföretag och återförd tilläggsköpeskilling har redovisats netto som en justering av andelar i dotterföretag. Ändringen har inte påverkat redovisat nettoresultat för 2014 utan endast medfört att resultat från andelar i dotterföretag ökat med 13,5 MSEK och en minskning av Övriga rörelseposter om 13,5 MSEK.

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 försäljningsvolymmer 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 i årsredovisningen 2014. En redogörelse för Biotages risker, osäkerhetsfaktorer samt hantering av desamma finns i bolagets årsredovisning för 2014. 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.

Kommande rapporttillfällen avseende 2015 och 2016

Delårsrapport för det första kvartalet 2016 publiceras den 28 april 2016.

Årsstämma hålls den 28 april 2016.

Delårsrapport för det andra kvartalet 2016 publiceras den 11 augusti 2016.

Delårsrapport för det tredje kvartalet 2016 publiceras den 10 november 2016.

Bokslutskommuniké för 2016 publiceras den 9 februari 2017.

Årsredovisningen för 2015 planeras att offentliggöras vecka 14 2016.

Denna rapport har inte granskats av företagets revisor.

Uppsala den 11 februari 2016

Torben Jörgensen
Verkställande direktör och koncernchef

För vidare information:

Torben Jörgensen, VD och koncernchef, tel: 070 749 05 84

Erika Söderberg Johnson, Finansdirektör, tel: 070 720 48 20

Informationen är sådan som Biotage AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 11 februari 2016 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 611 MSEK under 2015. Biotage är noterat på NASDAQ OMX Stockholm. Hemsida: www.biotage.com

Biotage AB (publ)**Bokslutsrapport**

2015-01-01 -- 2015-12-31

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

	2015-10-01	2014-10-01	2015-01-01	2014-01-01
Belopp i KSEK	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Nettoomsättning	168 548	137 757	610 534	490 381
Kostnad sålda varor	-74 241	-62 848	-267 967	-223 462
Bruttoresultat	94 307	74 909	342 568	266 919
Försäljningskostnader	-43 547	-37 425	-169 447	-139 201
Administrationskostnader	-15 378	-13 760	-52 159	-47 650
Forsknings- och utvecklingskostnader	-14 078	-11 672	-49 528	-38 450
Övriga rörelseposter	-1 150	15 158	3 353	21 195
Summa rörelsens kostnader	-74 153	-47 700	-267 781	-204 106
Rörelseresultat*	20 154	27 209	74 787	62 813
Finansnetto	-744	3 577	1 403	5 548
Resultat före skatt*	19 411	30 786	76 190	68 361
Inkomstskatt	1 310	-633	-2 935	-3 749
Periodens resultat*	20 721	30 153	73 255	64 612
Övrigt totalresultat				
Komponenter som kan komma att omklassificeras till årets resultat: Växelkursdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag				
	-1 718	4 948	5 718	13 861
Kass aflödessäkringar	70	287	70	-176
Summa övrigt totalresultat	-1 648	5 236	5 788	13 685
Summa totalresultat för perioden*	19 073	35 389	79 043	78 297

* Rättelse av fel – Återföring nedskrivning goodwill: Återföringen av goodwillnedskrivningen innebär att resultaträkningsposten *Övriga rörelseposter* för jämförelseperioden 2014-01-01 - 2014-12-31 justeras upp med 13,5 MSEK avseende tidigare redovisad nedskrivning av goodwill 2014, vilket förbättrar jämförelseperiodens resultat jämfört med tidigare redovisat resultat i bokslutsrapporten och årsredovisningen för 2014. Bakgrunden är att Biotage i bokslutet 2014 gjorde en nedskrivning av goodwill om 13,5 MSEK, vilket då påverkade *Övriga rörelseposter* negativt med motsvarande belopp. Denna nedskrivning gjordes i samband med en återföring av en reserv för tilläggsköpeskilling avseende MIP Technologies AB som inte längre förväntas komma att utbetalas, se även not 10 i årsredovisningen 2014. Goodwillposten bokades upp i samband med tilläggsköpeskillingen vid förvärvet 2010 och var hänförlig till denna tilläggsköpeskilling. Eftersom Biotage enligt tillämpade redovisningsprinciper ser hela sin verksamhet som en kassagenererad enhet ska dock även nedskrivningsprövning av redovisad goodwill endast genomföras på den nivån. Då något nedskrivningsbehov inte identifierades på koncernens totala goodwillpost enligt de nedskrivningstester som gjordes vid bokslutet 2014 justeras därför 2014 års rörelseresultat i denna bokslutsrapport med +13,5 MSEK. Följaktligen ökar koncernens utgående värden 2014, tillika ingående värden för 2015, för balanserade vinstmedel och goodwill båda med 13,5 MSEK. Jämförelseperiodens (år 2014) resultat per aktie före och efter utspädning justeras i och med rättelsen upp från 0,79 SEK per aktie till 1,00 SEK per aktie. Jämförelseperiodens totalresultat per aktie före och efter utspädning justeras i och med rättelsen upp från 1,00 till 1,21 SEK.

Biotage AB (publ)
Bokslutsrapport
2015-01-01 -- 2015-12-31

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG (fortsättning)

	2015-10-01	2014-10-01	2015-01-01	2014-01-01
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Periodens resultat hänförligt till:				
- moderföretagets aktieägare:	20 721	30 153	73 255	64 612
Summa totalresultat för perioden hänförligt till:				
- moderföretagets aktieägare:	19 073	35 389	79 043	78 297
Genomsnittligt antal utestående aktier	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*	0,32 kr	0,47 kr	1,13 kr	1,00 kr
Periodens resultat per aktie efter utspädning*	0,32 kr	0,47 kr	1,13 kr	1,00 kr
Resultat per aktie avser:				
Kvarvarande verksamhet*	0,32 kr	0,47 kr	1,13 kr	1,00 kr
Summa totalresultat per aktie*	0,29 kr	0,55 kr	1,22 kr	1,21 kr
Periodens totalt resultat per aktie efter utspädning*	0,29 kr	0,55 kr	1,22 kr	1,21 kr

*Rättelse av fel. Se föregående sida.

Kvartalsöversikt för 2014 och 2015	2015	2015	2015	2015	2014	2014	2014	2014
Belopp i KSEK	kv4	kv3	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2	kv1
Nettoomsättning	168 548	149 697	148 115	144 175	137 757	118 525	120 383	113 717
Kostnad för sålda varor	-74 241	-65 865	-63 665	-64 196	-62 848	-53 868	-54 724	-52 022
Bruttovinst	94 307	83 832	84 450	79 978	74 909	64 656	65 659	61 695
Bruttomarginal	56,0%	56,0%	57,0%	55,5%	54,4%	54,6%	54,5%	54,3%
Rörelsekostnader	-74 153	-64 856	-66 746	-62 026	-47 700	-52 065	-52 110	-52 231
Rörelseresultat	20 154	18 976	17 704	17 952	27 209	12 591	13 549	9 464
Finansnetto	-744	549	-346	1 944	3 577	-865	2 384	451
Resultat före skatt	19 411	19 525	17 358	19 896	30 786	11 727	15 933	9 916
Skatt	1 310	-1 252	-1 701	-1 292	-633	-728	-539	-1 850
Periodens resultat	20 721	18 273	15 658	18 604	30 153	10 998	15 394	8 066

Biotage AB (publ)
Bokslutsrapport
2015-01-01 -- 2015-12-31

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	2015-12-31	2014-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	44 719	43 057
Goodwill*	104 023	104 023
Övriga immateriella anläggningstillgångar	115 170	124 822
Finansiella anläggningstillgångar	692	808
Uppskjuten skattefordran	47 626	44 765
Summa anläggningstillgångar	312 228	317 474
Omsättningstillgångar		
Varulager	97 182	108 379
Kundfordringar och andra fordringar	124 536	106 612
Likvida medel	134 885	100 045
Summa omsättningstillgångar	356 604	315 036
Summa tillgångar	668 832	632 510
Eget kapital och skulder		
Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets aktieägare		
Aktiekapital	89 953	89 953
Övrigt tillskjutet kapital	-	4 993
Reserver	-88 616	-94 404
Balanserat resultat*	545 320	515 608
Summa eget kapital	546 657	516 150
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	-	4 537
Övriga finansiella skulder	1 075	5 072
Uppskjutna skatteskulder	1 948	2 465
Avsättningar	1 468	1 369
Summa långfristiga skulder	4 491	13 444
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder och andra skulder	109 698	98 457
Övriga finansiella skulder	3 698	1 900
Skatteskulder	2 317	848
Skulder till kreditinstitut	-	502
Avsättningar	1 970	1 210
Summa kortfristiga skulder	117 684	102 916
Summa eget kapital och skulder	668 832	632 510

*Se kommentar under Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Säkrings- reserv	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2014	89 423	4 993	-108 265	176	490 447	476 774
Förändringar i eget kapital under tiden 1 januari- 31 december 2014						
Summa totalresultat för perioden*	-	-	13 862	-176	64 611	78 297
Summa förändringar under perioden exklusive transaktioner med moderbolagets ägare	-	-	13 862	-176	64 611	78 297
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 31 december 2014*	89 953	4 993	-94 404	-	515 607	516 150
Förändringar i eget kapital under tiden 1 januari - 31 december 2015						
Summa totalresultat för perioden	-	-	5 718	70	73 255	79 044
Summa förändringar under perioden exklusive transaktioner med moderbolagets ägare	-	-	5 718	70	73 255	79 044
Transaktioner med moderbolagets ägare						
Indragning av återköpta aktier **	-	-	-	-	-	-
Fondemission **	-	-	-	-	-	-
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-	-	-48 536	-48 536
Omklassificering avslutat optionsprogram	-	-4 993	-	-	4 993	-
Utgående balans 31 december 2015	89 953	-	-88 687	70	545 320	546 657

*Se kommentar under Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

** Återköpta aktier, indragning av återköpta aktier samt fondemission.

Årsstämman 2015 beslöt att bemyndiga styrelsen att intill årsstämman 2016 fortsätta att låta bolaget återköpa aktier så att bolagets innehav av egna aktier maximalt uppgår till tio procent av antal registrerade aktier. På balansdagen den 31 december finns inget innehav av egna aktier.

Biotage AB (publ)
Bokslutsrapport
2015-01-01 -- 2015-12-31

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

Belopp i KSEK	2015-10-01	2014-10-01	2015-01-01	2014-01-01
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	19 411	30 786	76 190	68 361
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	11 655	325	45 921	31 654
	31 066	31 111	122 111	100 016
Betald skatt	-661	-2 144	-1 638	-4 631
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	30 405	28 967	120 473	95 384
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital:				
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	7 591	-5 253	11 196	-22 492
Ökning (-)/minskning (+) av kundfordringar	-12 649	-5 219	-16 799	-9 702
Ökning (-)/minskning (+) av övriga kortfristiga fordringar	4 354	4 416	-6 499	1 916
Ökning(+)/minskning (-) av övriga skulder	3 596	6 080	11 708	15 800
Kassaflöde från den löpande verksamheten	33 297	28 992	120 078	80 906
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-6 195	-5 108	-21 195	-23 410
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-4 079	-2 637	-10 834	-8 767
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0	-	-96	-
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	261	-	261	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10 014	-7 745	-31 865	-32 177
Finansieringsverksamheten				
Utdelning till aktieägare	-	-	-48 536	-38 829
Återköp av egna aktier	-	-	-	-93
Upptagna lån	-	315	-	1 391
Amorteringar på låneskulder	-3 901	-191	-6 698	-3 894
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 901	124	-55 234	-41 425
Rapportperiodens kassaflöde	19 382	21 371	32 980	7 304
Likvida medel vid periodens början	115 718	77 992	100 045	90 769
Kursdifferenser i likvida medel	-214	682	1 861	1 972
Likvida medel vid rapportperiodens slut	134 885	100 045	134 885	100 045
Tilläggsupplysningar:				
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>				
Avskrivningar och nedskrivningar	13 119	9 919	40 679	33 869
Övriga poster	-1 463	-9 595	5 242	-2 215
Summa	11 655	325	45 921	31 654
Erhållen ränta	19	18	46	128
Betald ränta	29	-248	-93	-292

RESULTATRÄKNINGAR FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

	2015-10-01	2014-10-01	2015-01-01	2014-01-01
Belopp i KSEK	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Nettoomsättning	682	643	2 720	2 502
Administrationskostnader	-4 181	-4 806	-17 034	-18 437
Forsknings- och utvecklingskostnader	-711	-783	-2 470	-2 398
Övriga rörelseposter	236	-174	172	-255
Rörelsens kostnader netto	-4 656	-5 763	-19 332	-21 090
Rörelseresultat	-3 974	-5 120	-16 612	-18 588
Resultat från finansiella investeringar:				
Ränteintäkter från fordringar på koncernföretag	138	315	138	2 383
Räntekostnader från skulder till koncernföretag	-422	-950	-1 293	-3 614
Resultat från andelar i koncernföretag	45 101	53 703	45 063	38 124
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	9	2	110
Räntekostnader och liknande resultatposter	-20	830	-72	1 708
Erhållna koncernbidrag	39 127	27 011	39 127	27 011
Finansnetto	83 925	80 918	82 966	65 722
Resultat efter finansiella poster	79 950	75 798	66 354	47 134
Inkomstskatt	761	-149	761	-149
Rapportperiodens resultat	80 711	75 649	67 115	46 985
MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT				
Rapportperiodens resultat	80 711	75 649	67 115	46 985
Övrigt totalresultat:				
Komponenter som kan komma att omklassificeras till årets resultat:				
Växelkursdifferenser vid omräkning av fordringar på utländska dotterföretag				
	-	-	-	-
Rapportperiodens totalresultat	80 711	75 649	67 115	46 986

BALANSRÄKNINGAR FÖR MODERBOLAGET

Belopp i KSEK	2015-12-31	2014-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Patent- och licensrättigheter	8 386	8 224
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	468 128	468 128
Fordringar hos koncernföretag	11 241	14 763
Uppskjuten skattefordran	38 271	37 511
	517 641	520 403
Summa anläggningstillgångar	526 026	528 627
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Fordringar hos koncernföretag	59 945	61 791
Övriga fordringar	584	498
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 070	964
	61 599	63 254
Kassa och bank	813	974
Summa omsättningstillgångar	62 412	64 227
Summa tillgångar	588 438	592 854
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>		
Fond för verkligt värde	-66 055	-66 055
Balanserat resultat	487 480	489 030
Rapportperiodens resultat	67 114	46 986
	488 540	469 962
Summa eget kapital	578 493	559 915
Övriga finansiella skulder	-	3 850
Kortfristiga skulder		
Övriga finansiella skulder	3 423	1 900
Leverantörskulder	499	769
Skulder till koncernföretag	643	21 391
Övriga kortfristiga skulder	123	778
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 257	4 251
	9 944	29 089
Summa eget kapital och skulder	588 438	592 854
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 Rapporteringens 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 2015 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 avseende 2015. Överenskommelsen med säljarna innefattar inget maximalt belopp då osäkerheten kring framtida utfall har varit betydande. För räkenskapsåret 2015, som är den sista perioden för vilken tilläggsköpeskillning kan komma att utgå och som regleras under 2016, bedöms tilläggsköpeskillingen uppgå till 3,4 MSEK, vilket också är bolagets bästa bedömning av verkligt värde per 31 december 2015. Då verkligt värde understiger tidigare redovisat belopp har mellanskillnaden om 0,3 MSEK redovisats i resultaträkningen 2015. 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	2015-12-31	2014-12-31
Tilläggsköpeskillning vid rörelseförvärv, långfristig del	0	3 850
Tilläggsköpeskillning vid rörelseförvärv, kortfristig del	3 423	1 900
Summa	3 423	5 750

Den finansiella skuldens förändring 2015 presenteras nedan.

Ingående värde den 1 januari 2015	5 750
Återförd reserv redovisad i resultatet	-275
Reglerat under året	-2 052
Utgående värde den 31 december 2015	3 423

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 2014. Redogörelse för dessa lämnas på sidorna 37-44 i årsredovisningen.