

Delårsrapport

Kontaktperson:

Jeff Bork, VD och koncernchef

Tel: 0734-22 16 60

Mats-Olof Wallin, Ekonomi- och finansdirektör

Tel: 0705-93 52 73

Biotage AB

Kungsgatan 76

753 18 Uppsala

Tel: 018- 565900

www.biotage.com

Orgnr 556539-3138

Delårsrapport januari-juni 2004

- Omsättningen ökade med 27% i andra kvartalet jämfört med proforma motsvarande period 2003 och orderingången var över 100 MSEK
- Omsättningen första halvåret förbättrades till 175,9 MSEK (41,2 och 158,4 proforma)
- Rörelsens kostnader var 67,5 MSEK i kvartalet (56,8 och 124,6 MSEK proforma) vilket är lägre än det kostnadsmål som bolaget satt upp
- Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster för kvartalet förbättrades till -13,2 MSEK (-49,1 och -87,0 proforma)
- Rörelseresultatet för halvåret förbättrades till -57,1 MSEK (-83,4 och -187,7 proforma)
- Resultat efter skatt för halvåret uppgick till -53,5 MSEK (-72,7 och -176,1 proforma)
- Resultat per aktie uppgick till -0,93 SEK (-2,08 och -3,05 proforma)

Belopp i KSEK	Kvartal 2 2004	Kvartal 2 2003	Proforma Kv 2 2003	1 Halvåret 2004	1 Halvåret 2003	Proforma H1 2003
Omsättning	88 926	16 997	69 790	175 936	41 155	158 391
Rörelsens kostnader	-67 509	-56 823	-124 649	-139 193	-106 851	-248 355
Rörelseresultat före goodwillavskr. och jämförelsestörande poster	-13 158	-49 126	-86 985	-35 557	-82 696	-157 558
Rörelseresultat	-24 456	-49 126	-104 536	-57 131	-83 402	-187 695
Periodens resultat	-22 312	-42 651	-96 913	-53 498	-72 654	-176 130

Försäljningen för koncernen utvecklades väl under det andra kvartalet. Den steg proforma med 27 procent jämfört med föregående år. Samtidigt förbättrades bruttomarginalen och rörelsens kostnader sjönk ytterligare 4 MSEK jämfört med det första kvartalet.

Kostnadsbesparingsprogrammet fortsätter att ge effekt vilket innebär att Biotages kostnader fortsatt underskrider de 300 MSEK som bolaget har satt som mål för 2004. Biotages orderingång i andra kvartalet överskred 100 MSEK.

De produkter som lanserades under kvartalet inom Discovery Chemistry gav som väntat omedelbart gensvar på marknaden med ökad orderingång som följd. Försäljningen utvecklades väl under andra kvartalet och var 14 procent bättre än för samma period 2003 proforma. Marknaden för affärsområdets produkter ser gynnsam ut, vilket borgar för en fortsatt positiv försäljnings- och lönsamhetsutveckling under det kommande halvåret.

Försäljningen inom Biosystems förbättrades med 68 procent i andra kvartalet men ligger totalt under halvåret på samma nivå som föregående år. Efter ett svagt första kvartal i USA återhämtade sig försäljningen under andra kvartalet och företaget förväntas se en stabil utveckling under andra halvåret 2004. Fokuseringen på klinisk forskning fortsätter och förväntas visa resultat under fjärde kvartalet 2004.

Koncernens resultat och ekonomiska ställning

Andra kvartalet 2004

Försäljning per affärsområde

MSEK	Kv2 04	Kv2 03 (proforma)
Discovery Chemistry	60,3	52,8
Biosystems	28,6	17,0
Koncernen	88,9	69,8

Försäljning per geografisk marknad, andra kvartalet 2004

%	USA	Europa	Övriga marknader
Discovery Chemistry	55	38	7
Biosystems	53	38	9
Koncernen	54	38	8

Under andra kvartalet ökade koncernens nettoomsättning från proforma 69,8 MSEK till 88,9 MSEK. Detta innebär en försäljningsökning med 27 procent. Ökningen i kvartalet från motsvarande period föregående år var 423 procent.

Rörelsekostnaderna (exklusive goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster) uppgick till 67,5 MSEK för andra kvartalet i år. Detta var en avsevärd förbättring jämfört med rörelsekostnaderna (exklusive goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster) proforma i andra kvartalet 2003, vilka uppgick till 124,6 MSEK. Jämfört med första kvartalet 2004 har rörelsekostnaderna minskat från 71,7 MSEK till 67,5 MSEK.

Biotage redovisar en nettoförlust på 22,3 MSEK för andra kvartalet 2004 jämfört med en nettoförlust på 96,9 MSEK proforma för andra kvartalet 2003. Förlusten för motsvarande period föregående år var 42,7 MSEK.

Första halvåret 2004

Försäljning per affärsområde

MSEK	Jan-Juni 04	Jan-Juni 03 proforma
Discovery Chemistry	124,7	117,2
Biosystems	51,2	41,2
Koncernen	175,9	158,4

Försäljning per geografisk marknad, första halvåret 2004

%	USA	Europa	Övriga marknader
Discovery Chemistry	57	37	6
Biosystems	49	44	7
Koncernen	54	39	7

Under första halvåret 2004 ökade koncernens nettoomsättning med 11 procent till 175,9 MSEK jämfört med 158,4 MSEK proforma för motsvarande period föregående år. Försäljningen för första halvåret 2003 uppgick till 41,2 MSEK.

Bruttovinstmarginalen för första halvåret 2004 uppgick till 58,9 procent jämfört med 58,6 procent för motsvarande period föregående år. Bruttovinstmarginalen proforma 2003 uppgick till 57,3 procent. Bruttovinstmarginalen har påverkats positivt av förändringar i pris och produktmix samt negativt av försvagningen av den amerikanska dollarn jämfört med den svenska kronan.

Rörelsekostnaderna (exklusive goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster) uppgick till 139,2 MSEK för första halvåret 2004 jämfört med 248,4 MSEK proforma för

första halvåret 2003, eller en minskning med 44 procent. Rörelsekostnaderna (exklusive goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster) uppgick till 106,8 MSEK för motsvarande period föregående år. Kostnadsminskningen jämfört med föregående år proforma beror i huvudsak på det personalneddragningsprogram samt den integration och samordning som genomförts i koncernen.

Bolaget kapitaliserade under första halvåret utvecklingskostnader för nya produkter på totalt 10,6 MSEK samt gjorde avskrivningar med 3,6 MSEK. Goodwillavskrivningarna för första kvartalet 2004 uppgick till 21,6 MSEK vilka är hänförliga till förvärven av Personal Chemistry och Biotage LLC.

Biotage redovisar en nettoförlust på 53,5 MSEK, motsvarande 0,93 SEK per aktie för första halvåret 2004, jämfört med en nettoförlust proforma på 176,1 MSEK eller 3,05 kronor per aktie. Nettoförlusten för första halvåret 2003 uppgick till 72,7 MSEK, motsvarande 2,08 SEK per aktie. Resultatförbättringen jämfört med föregående år beror huvudsakligen på en ökad försäljning samt avsevärt lägre kostnader. Kostnadsminskningen följer den plan som företaget antagit avseende integration och samordning av verksamheterna.

Balansposter

Per den 30 juni 2004 uppgick värdet av likvida medel till totalt 15,6 MSEK jämfört med 74,9 MSEK per den 31 december 2003. Företaget har efter den 30 juni utökat sina kreditmöjligheter med ytterligare 20 MSEK och idag uppgår tillgängliga krediter (exklusive belåningen av företagets fastighet i USA) till ca 70 MSEK varav 34 MSEK var utnyttjade per den 30 juni.

Kassaflödet har under första halvåret påverkats negativt av utbetalningar för tidigare uppbokade förvärvs- och omstruktureringskostnader.

Företaget hade totalt en goodwill per balansdagen på 376,1 MSEK, hänförliga till förvärven av Personal Chemistry och Biotage LLC, samt övriga immateriella anläggningstillgångar i form av patent och licensrättigheter på 22,7 MSEK samt aktiverade utvecklingskostnader på 25,3 MSEK.

Det egna kapitalet per balansdagen uppgick till 544,8 MSEK jämfört med 609,5 MSEK per den 31 december 2003.

Proformaredovisning

Proformaredovisning har endast upprättats i illustrativt syfte. Proformaredovisningen innefattar Biotage AB samt dess dotterbolag.

Proformaresultaträkningar har upprättats som om förvärven genomförts per den 1 januari 2003. Den goodwill som uppstått i och med förvärven har i proformaredovisningen skrivits av över 10 år.

Discovery Chemistry (Läkemedelskemi)

Belopp i KSEK	Kv 2 2004	Kv 2 Proforma 2003	Jan-Juni 2004	Jan-Juni Proforma 2003
Omsättning	60 305	52 793	124 720	117 236
Rörelseresultat	-3 375	-37 859	-8 558	-74 862

För affärsområde Discovery Chemistry uppgick försäljningen för andra kvartalet till 60,3 MSEK, vilket var en markant förbättring jämfört med motsvarande period 2003 då försäljningen proforma var 52,8 MSEK. Försäljningen av instrument för mikrovågssyntes var särskilt god, vilket beror på att teknologin successivt etablerats hos läkemedelsbolag.

Försäljningen under första halvåret uppgick till 124,7 MSEK, vilket är en ökning med drygt 6 procent jämfört med samma period föregående år.

Rörelseresultatet förbättrades markant både för andra kvartalet och för halvåret som en följd av bättre marginaler och fortsatt kostnadsfokus i hela koncernen.

I andra kvartalet fick företaget sin enskilt största order någonsin på drygt 10 MSEK. Denna har följts av fler stora order och Biotage ser en positiv trend med allt större ordervärden. Samtidigt har affärsområdet ytterligare förbättrat bruttomarginalen från 57 procent i första kvartalet till 59 procent i andra kvartalet.

USA fortsätter att vara den viktigaste marknaden för Discovery Chemistry med 55 procent av omsättningen. Europa stod för 38 procent och övriga världen för 7 procent av affärsområdets omsättning i andra kvartalet.

Utöver Initiatorn, ett nytt system för mikrovågssyntes, lanserade bolaget ett nytt reningsinstrument, SPX. Efterfrågan på marknaden är stor och de första systemen kommer att levereras under tredje kvartalet.

Produktutvecklingsprojektet som kommer att utmynna i ett integrerat system för syntes och rening fortsätter. Biotage lämnade under perioden in 3 ansökningar om patent för detta ändamål.

Marknaden ser gynnsam ut. Läkemedelsbolagen fortsätter att investera i system och konsumtionsvaror.

Biosystems (Genetisk analys)

Belopp i KSEK	Kvartal 2 2004	Kvartal 2 2003	Jan-Juni 2004	Jan-Juni 2003
Omsättning	28 622	16 997	51 217	41 155
Rörelseresultat	-6 829	-49 126	-21 235	-82 696

Försäljningen för Biosystems i andra kvartalet uppgick till 28,6 MSEK vilket var betydligt bättre än försäljningen i andra kvartalet föregående år då försäljningen uppgick till 17,0 MSEK. Försäljningen i första halvåret i år var 51,2 MSEK vilket var 24 procent bättre än motsvarande period 2003 (41,2) MSEK. Försäljningsökningen beror främst på distributionsavtalet med Corbett som påbörjades under andra kvartalet föregående år, samt det licensavtal med 454 Life Sciences som ingicks i augusti 2003. Biosystems har dock bibehållit en stabil försäljning av egna system (PSQ) på en svag marknad som fortfarande kännetecknas av hård konkurrens.

Den rörelseresultatförbättring som uppnått såväl för andra kvartalet som för halvåret beror på de stora kostnadsneddragningar som gjorts inom koncernen.

Bruttomarginalen uppgick för första halvåret till 60 procent vilket är en förbättring jämfört med 55 procent i första kvartalet.

USA återhämtade sig efter ett svagt första kvartal och stod för 53 procent av försäljningen i andra kvartalet. Europa stod för 38 procent av försäljningen och övriga världen för 9 procent.

Under kvartalet lanserades en ny mjukvara som förenklar framtagning av nya applikationer. Detta är framförallt viktigt för att stötta Biosystems satsning inom cancerforskning och mikrobiologi.

Biotage kommer inom kort att registrera systemen PSQ 96MA och PSQ HS 96A hos Food and Drug Administration (FDA) i USA. Registreringen gör det möjligt att marknadsföra produkterna till såväl forskningslaboratorier som kliniska referenslaboratorier i framförallt USA. Dessa kunder utvecklar tester för analys av mutationer och polymorfier.

Personal

Koncernen hade vid kvartalets utgång 248 anställda jämfört med 298 anställda vid årets början.

Moderbolaget

Koncernens moderbolag Biotage AB har helägda dotterbolag i Sverige, USA, Storbritannien, Frankrike, Tyskland, Italien, Holland samt Japan.

Moderbolaget sköter strategisk affärsutveckling, centrala marknadsföringsaktiviteter, forskning & utveckling, tillverkning samt administrativa funktioner på koncernnivå. Moderbolagets intäkter för perioden januari till juni 2004 uppgick till 43,8 MSEK (36,8) och resultatet före bokslutsdispositioner och skatter uppgick till -11,7 (-73,6) MSEK. Investeringar i långfristiga placeringar, immateriella- och materiella anläggningstillgångar uppgick i perioden till 3,9 MSEK (5,1). Kassa samt kort- och långfristiga placeringar vid periodens utgång var 0,6 MSEK (22,8 per den 31 december 2003).

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

På extra bolagsstämman den 20 juli bemyndigades styrelsen i Biotage AB att fatta beslut om emission av högst 5 700 000 aktier, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, mot betalning i kontanter, genom apport eller genom kvittning. Emission skall kunna ske för finansiering av företagsförvärv eller för att stärka bolagets kapitalbas och soliditet. Vid en eventuell emission ska aktiernas teckningskurs fastställas till ett belopp som nära ansluter till aktiekursen vid det tillfället.

Framtidsutsikter

Marknads- och försäljningsutvecklingen förväntas bli gynnsam under andra halvåret. Biotage avser att framöver underskrida 70 MSEK i operativa kostnader¹ per kvartal. Dessutom bedömer företaget att tillgängliga likvida medel är tillräckliga fram till dess att bolaget förväntas uppnå positivt kassaflöde någon gång under fjärde kvartalet 2004.

Nästa rapporttillfälle

Delårsrapport för tredje kvartalet och nio månader publiceras den 21 oktober 2004.

Redovisningsprinciper

Samma redovisningsprinciper har använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen. Denna delårsrapport har upprättats enligt Redovisningsrådets rekommendationer RR20.

Denna rapport har översiktligt granskats av företagets revisorer.

Uppsala den 12 augusti 2004
Jeff Bork
VD och koncernchef

¹ Operativa kostnader avser kostnader för försäljning, administration samt FoU

Granskningsrapport

I egenskap av revisorer i Biotage AB har vi översiktligt granskat denna delårsrapport enligt den rekommendation som FAR utfärdat för granskning av delårsrapporter. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision. De ej granskade proformaräkenskaperna som har intagits i delårsrapporten har upprättats enligt de förutsättningar som finns på sidan 3. Det har inte framkommit något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt börs- och årsredovisningslagarna.

Uppsala den 12 augusti 2004

Deloitte & Touche AB

Lars-Gunnar Nilsson
Auktoriserad revisor

Om Biotage

Biotage är ett globalt bolag verksamt inom biovetenskaplig forskning med starka teknologier, bred verksamhet och en långsiktig syn på marknaden. Företaget erbjuder lösningar, kunskap och erfarenhet inom genetisk analys och läkemedelskemi. Kunderna består bland annat av världens 30 största läkemedelsbolag, världens 20 största bioteknikbolag och av ledande akademiska institut. Huvudkontoret ligger i Uppsala men företaget har även kontor i USA, Japan och flera europeiska länder. Biotage har ca 250 anställda och omsatte proforma 362 MSEK i 2003. Biotage är noterat på Stockholmsbörsen. Hemsida: www.biotage.com

RESULTATRÄKNINGAR

	1)Proforma				
Koncernen	2004-01-01	2003-01-01	2004-04-01	2003-04-01	2003-01-01
Belopp i KSEK	2004-06-30	2003-06-30	2004-06-30	2003-06-30	2003-06-30
Nettoomsättning	175 936	41 155	88 926	16 997	158 391
Kostnad för sålda varor	-72 300	-17 030	-34 575	-9 300	-67 594
Bruttovinst	103 637	24 125	54 352	7 697	90 796
Försäljningskostnader	-83 510	-39 704	-40 387	-21 935	-113 265
Administrationskostnader	-24 509	-20 389	-12 432	-8 905	-43 474
Forsknings- och utvecklingskostnader	-37 245	-42 008	-16 885	-22 584	-75 159
Övriga rörelseintäkter	8 118	855	2 969	400	855
Övriga rörelsekostnader	-2 048	-5 575	-775	-3 799	-17 312
Rörelsens kostnader	-139 193	-106 821	-67 509	-56 823	-248 355
Rörelseres. före jämförelsestörande poster och goodwillavskrivningar	-35 557	-82 696	-13 158	-49 126	-157 558
Omstruktureringskostnader	0	-706	0	0	-6 377
Goodwillavskrivning	-21 574	0	-11 298	0	-23 760
Rörelseresultat	-57 131	-83 402	-24 456	-49 126	-187 695
Finansnetto	3 664	10 829	2 164	6 501	11 646
Resultat efter finansiella poster	-53 467	-72 573	-22 292	-42 625	-176 049
Skattekostnader	-31	-81	-20	-26	-81
Periodens resultat	-53 498	-72 654	-22 312	-42 651	-176 130
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier	57 792 108	34 770 100	57 792 108	34 770 100	57 792 108
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	59 141 430	34 885 169	58 321 151	35 011 429	58 153 997
Utestående stamaktier	57 792 108	34 770 100	57 792 108	34 770 100	57 792 108
Resultat per aktie	-0,93	-2,08	-0,38	-1,22	-3,05
Resultat per aktie efter utspädning*	-0,93	-2,08	-0,38	-1,22	-3,05

*) Då förlusten per aktie skulle minska om hänsyn tas till utspädning till följd av utestående optioner, har resultatet per aktie endast beräknats utan hänsyn till utspädning.

BALANSRÄKNINGAR

Belopp i KSEK	Koncernen	
	2004-06-30	2003-12-31
TILLGÅNGAR		
Goodwill	376 119	402 567
Balanserade utvecklingskostnader	25 335	18 279
Övriga immateriella anläggningstillgångar	22 700	21 183
Materiella anläggningstillgångar	103 767	107 603
Finansiella anläggningstillgångar	46 679	46 768
Summa anläggningstillgångar	574 599	596 400
Varulager	79 118	76 039
Kundfordringar	62 420	65 717
Övriga kortfristiga fordringar	10 644	13 597
Kassa och bank	15 630	74 900
Summa omsättningstillgångar	167 812	230 253
SUMMA TILLGÅNGAR	742 411	826 653
EGET KAPITAL & SKULDER		
Bundet eget kapital	1 312 080	1 321 279
Fritt eget kapital	-767 323	-711 780
Summa eget kapital	544 757	609 499
Avsättningar	21 117	32 740
Långfristiga skulder	33 095	32 990
Kortfristiga skulder	143 443	151 424
Summa skulder	197 655	217 154
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	742 411	826 653

Biotage AB (publ)
 Delårsrapport
 2004-01-01—2004-06-30

KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i KSEK	Koncernen	
	2004-01-01 2004-06-30	2003-01-01 2003-06-30
Den löpande verksamheten		
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-25 870	-55 421
Förändringar av rörelsekapital	-50 483	5 657
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-18 316	52 637
Kassaflöde efter investeringar	-94 668	2 873
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	34 590	30
Periodens kassaflöde	-60 079	2 903
Kassa och bank vid periodens början	74 900	25 655
Kursdifferens i likvida medel	809	-
Kassa och bank vid periodens slut	15 630	28 558
Kassa och bank samt högvärdiga värdepapper vid periodens slut	15 630	368 582

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i KSEK	Koncernen	
	2004	2003
Ingående balans den 1 januari	609 499	616 161
Valutakursförändringar	-11 244	-
Periodens resultat, 1 januari – 30 juni	-53 498	-72 657
Utgående balans	544 757	543 507