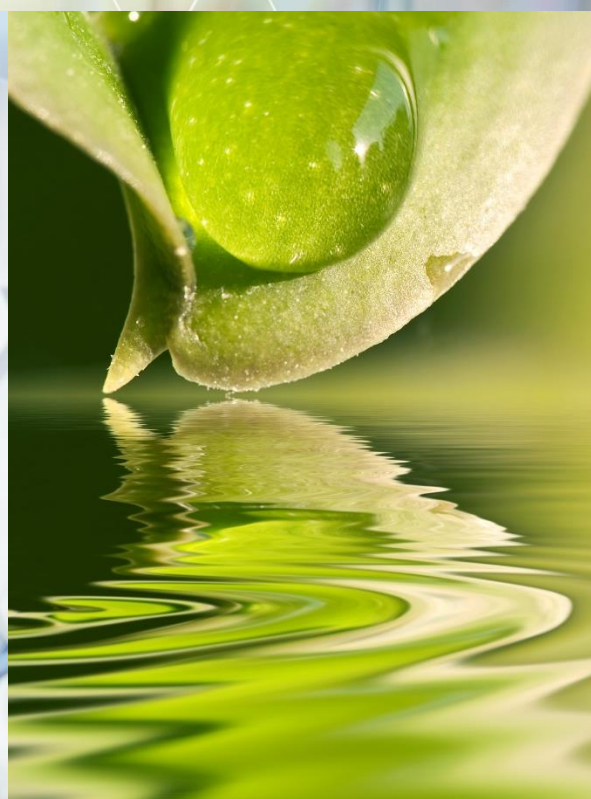




Biotage AB (publ)

Bokslutskommuniké januari-december 2020

Tvåsiffrig organisk tillväxt

Oktober - december

- Nettoomsättningen uppgick till 298,1 MSEK (288,6), en ökning med 3,3 procent och organiskt* en ökning med 10,0 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 59,6 MSEK (37,9).
- Rörelsemarginalen uppgick till 20,0 procent (13,1).
- Resultat efter skatt uppgick till 44,4 MSEK (18,5).
- Resultat per aktie var 0,68 SEK (0,28) före och efter utspädning.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 87,5 MSEK (76,3).
- Nettokassa* per den 31 december var 157,0 MSEK (nettoskuld -69,2).
- Likvida medel uppgick till 371,3 MSEK (185,9).
- Skulder till kreditinstitut var 110,0 MSEK (109,6).
- Styrelsen meddelade den 4 november 2020 att beslut fattats att inte kalla till extra bolagsstämma för beslut om utdelning med anledning av den fortsatta osäkerheten kring effekterna av coronapandemin.

Januari - december

- Nettoomsättningen uppgick till 1 092,3 MSEK (1 101,4), en minskning med 0,8 procent, medan organiskt* en ökning med 1,4 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 206,2 MSEK (208,1).
- Rörelsemarginalen uppgick till 18,9 procent (18,9).
- Resultat efter skatt uppgick till 175,3¹⁾ MSEK (186,8).
- Resultat per aktie var 2,69¹⁾ SEK (2,87) före och efter utspädning.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 279,0 MSEK (211,8).
- Den 18 augusti beslutade styrelsen om nyemission och återköp av 243 313 C-aktier med stöd av bemyndigande från årsstämman.
- Den 31 augusti meddelades att det totala antalet aktier ökade med 243 313 aktier, motsvarande 24 331,3 röster efter nyemissionen av C-aktier, samt att aktierna återköpts.
- Styrelsen avser att föreslå årsstämman en utdelning till aktieägarna avseende 2020 om 1,50 SEK (0) per aktie, motsvarande 55,8 procent av resultatet efter skatt. Enligt utdelningspolicyn ska Biotage dela ut minst 50 procent av nettovinsten.

Finansiell översikt

Belopp i MSEK	Kvartal 4		12 månader	
	Oct-Dec 2020	Oct-Dec 2019	Jan-Dec 2020	Jan-Dec 2019
Nettoomsättning	298,1	288,6	1 092,3	1 101,4
Förändring, %	3,3%	23,0%	-0,8%	20,9%
varav:				
- Organisk, %	10,0%	8,7%	1,4%	9,3%
- valuta, %	-6,7%	9,0%	-2,2%	7,6%
- förvärv/avyttringar, %	-	5,3%	0,0%	4,0%
Bruttoresultat	178,7	178,9	666,7	685,4
Bruttomarginal, %	59,9%	62,0%	61,0%	62,2%
Rörelseresultat (EBIT)	59,6	37,9	206,2	208,1
Rörelsemarginal (EBIT), %	20,0%	13,1%	18,9%	18,9%
Periodens resultat	44,4	18,5	175,3	186,8
Resultat per aktie, SEK	0,68	0,28	2,69	2,87
Kassaflöde från löpande verksamheten	87,5	76,3	279,0	211,8

1) I resultatet för tolv månadersperioden ingår omvärdering av tilläggsköpeskilling med 25,0 MSEK

* Se definitioner sid 20-21

Nettoomsättning, MSEK

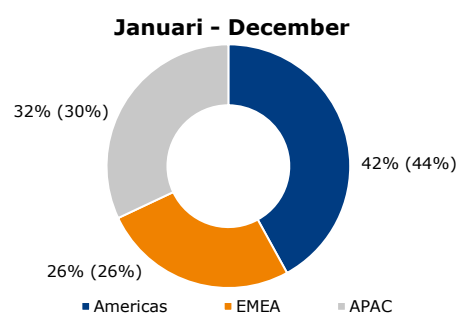
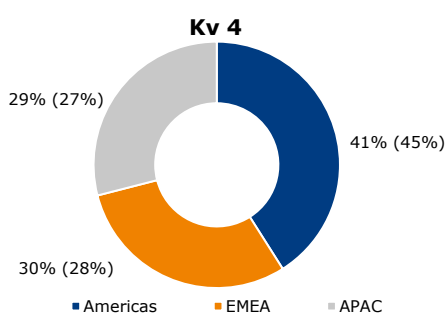


Rörelseresultat, MSEK

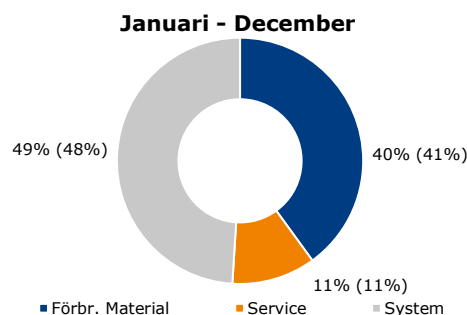
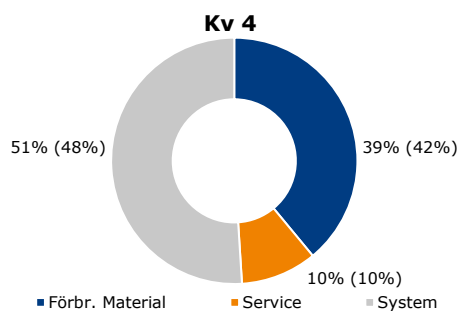


Fördelning av nettoomsättning

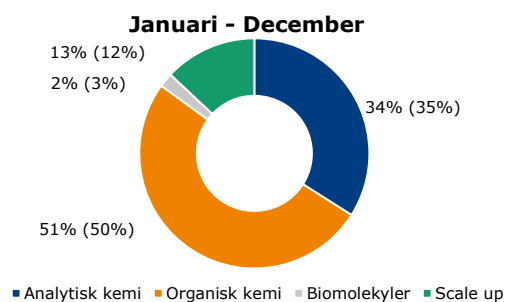
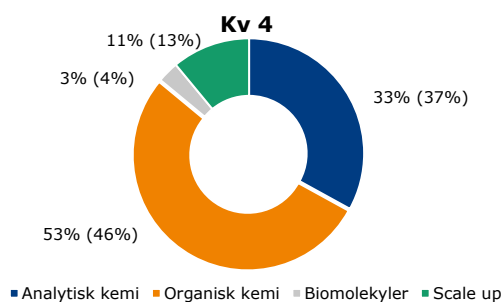
Geografiska marknader



Produktmix



Produktområde



* Se definitioner sid 20-21

VD har ordet



Tvåsiffrig organisk tillväxt – ett rekordkvartal

Det är med omåttlig stolthet jag lämnar denna rapport över årets sista kvartal och helåret 2020, i synnerhet under de utmanande förhållanden som följt av den pågående coronapandemin (COVID-19).

Jag kan nu med tillfredsställelse konstatera att vi efter de starkt pandemipåverkade andra och tredje kvartalen återigen levererar ett starkt kvartal. Faktum är att försäljningen är den högsta vi någonsin haft under ett enskilt kvartal, vilket på helåret innebär fortsatt organisk tillväxt för koncernen. För fjärde kvartalet blev den rapporterade omsättningen 3,3 procent högre jämfört med motsvarande period 2019, vilket organiskt var en ökning med 10,0 procent. För helåret var motsvarande siffror en minskning med 0,8 procent respektive en organisk tillväxt med 1,4 procent.

Rörelsemarginalen, EBIT, förbättrades med 6,9 procentenheter under kvartalet jämfört med föregående år och uppnådde en marginal om 20,0 procent. För helåret uppgick EBIT-marginalen till 18,9 procent, vilket är densamma som föregående år.

Det var vårt största enskilda produktområde, Organisk kemi, som bidrog mest till framgången under fjärde kvartalet, då dess andel av vår omsättning ökade med hela 7 procentenheter, från 46 till 53 procent och för helåret 51 procent.

Samtliga geografiska områden förutom Japan visade tillväxt för dessa produkter under fjärde kvartalet. Starkast var utvecklingen i de asiatiska länderna, men det är också värt att notera att USA kom tillbaka kraftigt med en tvåsiffrig procentuell försäljningsökning och rekord för kvartalet.

Biotages produktområde Scale-up såg en nedgång under kvartalet jämfört med föregående år samma period, vilket berodde på en reduktion inom CBD-försäljningen i USA. Vi fokuserade istället resurser och aktiviteter till aktörer inom vaccintillverkning. Det bidrog till ökad försäljning och viss återhämtning för Scale-up, vilket vi ser som mycket positivt. Vi har länge strävat efter att bredda vår kund- och applikationsbas för området och har nu förstärkt detta arbete ytterligare.

Många av våra kunder inom produktområdet Analytisk kemi hör till dem som drabbats hårt av pandemins konsekvenser. I synnerhet gäller det kommersiella laboratorier, som arbetar med analys av patientprover. Här såg vi dock gradvis ökade aktivitetsnivåer under kvartalet, vilket förhoppningsvis kan indikera ett trendbrott.

Ytterligare en effekt av covid-19-pandemin var att Biotages försäljning och betatestning inom produktområdet Biomolekyler begränsades, genom att vi gavs färre möjligheter till kundbesök. En kommersiell lansering av vårt automatiserade plasmidreningssystem inom maxi-, mega- och giga skala närmar sig och planeras till första halvan av 2021.

Vår produktmix hade fortsatt en övervikt på systemförsäljning under kvartalet. Denna stod för 51 procent. Till detta bidrog stora försäljningsframgångar för våra reningssystem i samtliga regioner förutom Japan.

Geografiskt fortsätter vi att bygga upp en starkare närvaro i Asien. Kina och Sydkorea är fortsatt tvåsiffriga tillväxtmarknader för Biotage. Vi ser även stor potential i Indien som dock under 2020 drabbades svårt av restriktionerna till följd av pandemin.

Glädjande nog noterade vi ändå en stark återhämtning av verksamheten i Indien under senare delen av året. I Japan levde försäljningen inte upp till våra förväntningar, men även här såg vi positiva

tecken med en ökad försäljning under sista kvartalet. Efter två kvartal med svagare siffror avslutade Amerika året det sista kvartalet med återhämtning. Det är med stor glädje jag ser att EMEA visade tillväxt för såväl kvartalet som helåret.

Ser vi till viktiga investeringar under året kan nämnas att vi för att stärka tillverkningskapaciteten har utökat maskinparken med automationslösningar vid vår produktionsenhet i Cardiff, UK. Det arbetet kommer att fortsätta in i 2021. Vidare har vi påbörjat arbetet med att färdigställa en helt ny byggnad i Cardiff. Den kommer att användas primärt för produktion av olika typer av förbrukningsvaror med förbättrade och effektivare produktionsflöden. Vi räknar med att den första delen av utbyggnaden ska stå klar under sommaren 2021.

Vi satsar på effektivisering även i vår tillverkning av förbrukningsvarorna PhyTip® inom produktområdet Biomolekyler i USA. Under 2020 har vi där startat ett projekt för att introducera automationslösningar som i skrivande stund befinner sig i produktionstester. Vi räknar med att kunna driftsätta dem under våren 2021.

För vår framtida utveckling känns det tryggt att se vår starka balansräkning med en nettokassa på 157,0 MSEK, vilket är en förbättring med 226,2 MSEK mot förra årets nettoskuld om 69,2 MSEK. Genom ett fokuserat arbete har vi förbättrat vårt operativa kapital med 9,2 MSEK jämfört med förra helåret.

Året har sannerligen varit mycket utmanande för oss alla, både på ett yrkesmässigt och privat plan. För många har covid-19-pandemin fått till följd att gränsen mellan hemmet och arbetsplatsen suddats ut. Detta har varit och fortsätter att vara en prövning kopplat till arbetsmiljöfrågor och balansen mellan arbete och fritid. Under hela denna period har Biotage ständigt arbetat med att hålla en hög nivå på informationen som går ut till koncernens anställda, både på global nivå och med landspecifika instruktioner i de olika regionerna.

Vi har använt oss av digitala möten och försökt underlätta hemarbetet för alla anställda genom att tillhandahålla mobila datorer, skärmar, kontorsstolar med mera.

Det är vår bedömning att vi kommer att få fortsätta leva med pandemins begränsningar även under 2021.

Genom de lärdomar vi tar med oss från denna tid, kommer vi sannolikt även att arbeta annorlunda även när pandemin väl är över. Vi har under pandemin lärt oss att arbeta med större flexibilitet. Vi har dessutom rest mindre både inom och utom landsgränser, vilket bidrar till lägre avtryck i miljön och därmed ökad hållbarhet. Vi har utvecklat nya arbetsformer och tvingats vara innovativa och snabba för att övervinna olika problem.

Avslutningsvis vill jag passa på att tacka alla våra duktiga medarbetare som, trots mycket utmanande yttre omständigheter, gjort det möjligt för koncernen att fortsätta prestera på så hög nivå. Biotage står väl rustat och jag ser mycket fram emot att följa upp med ytterligare ett framgångsrikt år 2021.

Uppsala 12 februari 2021



Tomas Blomquist
VD och koncernchef

Försäljning, resultat, kassaflöde och finansiell ställning

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 298,1 MSEK (288,6) vilket är en ökning med 3,3 procent och organiskt en ökning med 10,0 procent. Americas utgjorde den största marknaden med 41 procent (45) av nettoomsättningen, EMEA stod för 30 procent (28) och APAC för 29 procent (27). Effekterna av COVID-19 har lett till en geografisk omfördelning, där Americas andel har minskat medan EMEA och APAC har ökat.

Nettoomsättning för tolv månadersperioden uppgick till 1 092,3 MSEK (1 101,4) vilket är en minskning med 0,8 procent jämfört med motsvarande period föregående år och organiskt en ökning med 1,4 procent.

Koncernens bruttomarginal för kvartalet minskade med 2,1 procentenheter till 59,9 procent (62,0). Marginalen har missgynnats av produktmixen, en högre försäljning på marknader med lägre bruttomarginal samt en högre garantiavsättning mot föregående år.

Bruttomarginalen för tolv månadersperioden minskade med 1,2 procentenheter, till 61,0 procent (62,2).

Rörelsekostnaderna för kvartalet uppgick till 119,0 MSEK (141,0). I rörelsekostnaderna ingår kostnader för ett under året infört prestationsbaserat aktieprogram om 0,8 MSEK.

Försäljningskostnaderna minskade med 15,5 MSEK till 70,6 MSEK (86,1), framförallt till följd av en mindre resande som en följd av COVID-19 restriktioner i samhället.

Administrationskostnaderna minskade med 3,8 MSEK till 20,4 MSEK (24,2).

Kostnader för forskning och utveckling minskade med 3,9 MSEK till 18,3 MSEK (22,2).

För tolv månadersperioden uppgick rörelsekostnaderna till 460,5 MSEK (477,3). I rörelsekostnaderna ingår kostnader för ett under året infört prestationsbaserat aktieprogram om 2,0 MSEK.

Försäljningskostnaderna minskade med 17,0 MSEK till 299,7 MSEK (316,7), framförallt till följd av lägre resekostnader.

Administrationskostnaderna minskade med 6,4 MSEK till 75,6 MSEK (82,0). I dessa ingår för tolv månadersperioden kostnader för både nuvarande och tidigare verkställande direktör med 3,5 månader.

Kostnader för forskning och utveckling minskade med 6,5 MSEK till 72,1 MSEK (78,6).

Övriga rörelseposter för kvartalet om -9,7 MSEK (-8,6) består framförallt av valutaeffekter på rörelse-relaterade skulder och fordringar.

Övriga rörelseposter för tolv månadersperioden uppgick till -13,1 MSEK (0,1), vilket består framförallt av valutaeffekter på rörelse-relaterade skulder och fordringar samt Biotages andel av resultatet i intressebolaget Chreto ApS -1,4 MSEK (-3,4).

Rörelseresultatet för kvartalet ökade till 59,6 MSEK (37,9) och rörelsemarginalen, EBIT ökade med 6,9 procentenheter och uppgick till 20,0 procent (13,1).

Rörelseresultatet för tolv månadersperioden minskade med 1,9 MSEK till 206,2 MSEK (208,1) och rörelsemarginalen, EBIT uppgick till 18,9 procent (18,9).

Finansnettot för kvartalet uppgick till -0,6 MSEK (-6,2). Förbättringen jämfört med föregående år är hänförlig till en omklassificering av ett koncerninternt lån varpå detta nu är att betrakta som en utökad nettoinvestering. För mer information se not 1.

Finansnettot för tolv månadersperioden uppgick till 16,5 MSEK (3,9). Ökningen jämfört med motsvarande period föregående år förklaras delvis av negativa valutaeffekter men i huvudsak av värdejusteringen av tilläggsköpeskillingen från PhyNexus-förvärvet.

Resultat efter skatt för kvartalet ökade med 25,9 MSEK till 44,4 MSEK (18,5). Redovisad skattekostnad ökade något, till 14,7 MSEK (13,2).

Resultat efter skatt för tolv månadersperioden minskade till 175,3 MSEK (186,8). Redovisad skattekostnad för tolv månadersperioden uppgick till 47,4 MSEK (25,2).

Koncernens ingående skattemässiga förlustavdrag i Sverige bedöms utnyttjas i sin helhet 2020 på grund av beskattningsbara vinster i de svenska bolagen. Kvarvarande uppskjuten skattefordran på grund av förlustavdrag i övriga koncernen, kommer i kommande perioder minskas i redovisningen i den takt som aktuella bolag genererar beskattningsbara vinster.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade i kvartalet med 11,2 MSEK till 87,5 MSEK (76,3).

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade i tolv månadersperioden med 67,2 MSEK till 279,0 MSEK (211,8). Detta förklaras delvis av minskad kapitalbindning i rörelsekapital.

I justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ingår värdejusteringen av tilläggsköpeskillingen hänförlig till PhyNexus med 25,4 MSEK och kostnader för prestationsbaserat aktieprogram 1,5 MSEK för tolv månadersperioden.

Investeringarna i kvartalet uppgick till 19,9 MSEK (13,3) och i tolv månadersperioden till 61,3 MSEK (85,7), varav investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 7,8 MSEK (3,8). För tolv månadersperioden var motsvarande belopp 18,3 MSEK (15,5), vilket i huvudsak avser investeringar i produktionsanläggningen i Cardiff i UK.

Investeringarna i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 12,1 MSEK (9,3) under kvartalet och för tolv månadersperioden till 42,6 MSEK (29,9).

Balanserade utgifter för utvecklingsarbete svarade för 10,3 MSEK (8,2) av immateriella investeringar i kvartalet och 5,4 MSEK (5,6) av avskrivningarna. Motsvarande belopp för tolv månadersperioden uppgick till 38,2 MSEK (26,5) av investeringarna och 21,6 MSEK (22,2) av avskrivningarna.

De totala av- och nedskrivningarna för kvartalet uppgick till 16,5 MSEK (20,3) varav 8,1 MSEK hänförliga till materiella anläggningstillgångar och 8,3 MSEK till immateriella anläggningstillgångar. För tolv månadersperioden uppgick av- och nedskrivningarna till 73,9 MSEK (74,4), varav 36,5 MSEK hänförliga till materiella anläggningstillgångar och 37,1 MSEK till immateriella anläggningstillgångar. Nedskrivningar avseende materiella anläggningstillgångar uppgick till 2,7 MSEK för tolv månadersperioden.

Balansposter

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 december till 371,3 MSEK (185,9). Räntebärande skulder avser lån inom ramen för en kreditfacilitet som upptogs 2018 om 110,0 MSEK (109,6), leasingskuld om 51,9 MSEK (59,3), bedömd tilläggsköpeskillning relaterad till förvärvet av PhyNexus Inc. 51,5 MSEK (84,9) och övriga finansiella skulder 0,9 MSEK (1,3). Nettokassan uppgick till 157,0 MSEK (nettoskuld 69,2).

Koncernen redovisar per den 31 december en total goodwill på 290,2 MSEK (315,9). Minskningen jämfört med tidigare år är relaterad till valutakursomvärdering. Goodwill är hänförlig till förvärvet av Phynexus, Inc. under 2019, Horizon Technology, Inc. under 2018 samt de under 2010 gjorda förvärven av MIP Technologies AB och två produktlinjer från Caliper Life Sciences, Inc.

Övriga immateriella anläggningstillgångar uppgick till 250,8 MSEK (260,0), varav 122,1 MSEK (105,5) avser balanserade utvecklingskostnader. Resterande del avser i huvudsak identifierade övervärden kopplade till förvärv.

Innehavet i Chreto ApS har under perioden minskat till 17,51 % genom en nyemission där Biotage inte deltog. Som ett resultat av att innehavet sjunkit under 20 % har det omklassificerats från andelar i

intressebolag till övriga finansiella anläggningstillgångar. Vid omklassificeringen har innehavet värderats till verkligt värde, vilket inneburit ett realisationsresultat i koncernen på -0,8 MSEK. Innehavet upptas per den 31 december till 10,4 MSEK.

Det egna kapitalet per den 31 december uppgick till 990,0 MSEK (875,5). Förändringen av eget kapital under tolv månadersperioden förklaras främst av nettoresultatet om 175,3 MSEK (186,8), valuta-säkringar och valutakurseffekter vid omräkning av utländska dotterbolag om 62,3 MSEK (25,7) samt aktierelaterad ersättning enligt IFRS 2 om 1,5 MSEK.

Balansposter inom parentes avser siffror per 31 december 2019.

Personal

Koncernen hade 463 anställda (heltidsekvivalenter) den 31 december jämfört med 464 året innan.

Moderbolaget

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

Moderbolagets nettoomsättning uppgick för det fjärde kvartalet till 0,8 MSEK (0,7), och för helåret till 3,3 MSEK (2,9). Rörelsekostnaderna uppgick till 6,1 MSEK (9,7) för kvartalet och för tolv månadersperioden till 23,3 MSEK (27,2). Rörelseresultatet var -5,3 MSEK (-9,0) under fjärde kvartalet. Motsvarande för helåret var -20,0 MSEK (24,4).

Moderbolagets finansnetto under kvartalet var 83,3 MSEK (144,4), och avser till största delen valuta-förluster vid omräkning av koncerninterna fordringar och skulder, räntekostnader och koncernbidrag, samt resultateffekten av omklassificeringen av det tidigare intressebolaget Chreto ApS till övriga finansiella anläggningstillgångar. Finansnettot för helåret var 78,2 MSEK (195,9). Resultat efter finansiella poster uppgick till 69,3 MSEK (135,4) för kvartalet och 49,6 MSEK (171,5) för tolv månadersperioden.

Redovisad skatt uppgick till -0,7 MSEK (-11,4) för kvartalet och 12,4 MSEK (27,7) för helåret.

Resultat efter skatt uppgick till 68,6 MSEK (124,0) under fjärde kvartalet. Årets resultat var 37,1 MSEK (143,8).

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick under kvartalet till 0 MSEK (0,4).

Moderbolagets kassa och bank uppgick per den 31 december till 1,4 MSEK (0,6).

Väsentliga händelser under rapportperioden

Biotages styrelse meddelade den 17 april 2020 att styrelsen av försiktighetsskäl beslutat att dra tillbaka förslaget om utdelning och istället föreslå att ingen utdelning skulle utgå för 2019, men att styrelsen övervägde möjligheten att kalla till extrastämma senare under året för att besluta om utdelning. Med anledning av den fortsatta osäkerheten runt effekterna av coronapandemin meddelade dock styrelsen den 4 november 2020 att beslut fattats att inte kalla till extra bolagsstämma för beslut om utdelning.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Det finns inga väsentliga händelser att rapportera efter rapportperiodens utgång.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Biotage är som internationell koncern exponerad för olika risker vilket påverkar möjligheterna att nå de uppsatta målen. Det rör sig om operationella risker, såsom risk att konkurrenssituationer påverkar prisnivåer och försäljningsvolymerna samt risk att konjunkturutvecklingen på de marknader och inom de områden där koncernen verkar inte är stabil. Det rör sig även om finansiella risker såsom valutarisker, ränterisker och kreditrisker. Per 31 december 2020 fanns ett långfristigt lån till kreditinstitut om 110,0 MSEK (109,6). Samtliga kovenanter knutna till det lånet är uppfyllda på balansdagen.

Ingen avgörande förändring av väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer har skett under perioden förutom vad som beskrivs avseende Corona pandemin nedan. Övriga risker är oförändrade jämfört med den redogörelse för Biotages risker, osäkerhetsfaktorer samt hantering av desamma som finns i bolagets årsredovisning för 2019.

Coronapandemin (COVID-19)

Coronapandemins (COVID-19) fortsatta globala utbredning och tillgången till vaccin är bekymmersam för det globala samfundet. Osäkerheten om hur långvarigt virusutbrottet blir samt utvecklingen av en "andra våg" eller "tredje våg" gör att effekterna fortsatt är svåröverblickbara. Biotage följer och utvärderar utvecklingen fortlöpande.

Biotage vidtar åtgärder för att möta de utmaningar och risker som följer av coronapandemin, samtidigt som Biotage söker behålla momentum i affärsverksamheten.

Biotages styrelse vidtog exempelvis den omedelbara åtgärden att föreslå indragning av den planerade aktieutdelningen för 2019, vilket också röstades igenom vid årsstämman. Det har inneburit en betydande förstärkning av Biotages kassa, som per 31 december uppgick till 371,3 MSEK. Det är styrelsens bedömning att Biotage väl uppfyller kravet och besitter den finansiella styrkan för att kunna driva verksamheten vidare under de kommande 12 månaderna efter rapportdatum. Även om Biotages verksamhet inte är den kategori av affärsverksamhet som drabbas svårast i det korta perspektivet så har verksamheten påverkats och då inte minst av den i samhället begränsade rörelsefriheten.

Användningen av moderna kommunikations-teknologier har mildrat effekterna av att kunderna inte kunnat besökas för försäljning och service. Minskningen av resor har också inneburit besparingar på kostnadssidan och ett lägre avtryck i miljön. Det kan inte uteslutas att dessa mer positiva effekter kan innebära förändringar på längre sikt i hur vi använder våra resurser.

Under fjärde kvartalet har återhämtningen fortsatt, med förbättringar framför allt i Europa och Asien. Det är ännu för tidigt att avgöra vid vilken tidpunkt situationen är normaliserad, och det är också till stor del beroende på utvecklingen av virusets påverkan.

Flera av Biotages kunder deltar i forskning och utveckling av analyser, vacciner och behandling avseende coronavirus. Detta har inneburit att Biotage i ett antal länder också har kunnat upprätthålla verksamheten trots omfattande myndighetsrestriktioner. Biotage har också sett att efterfrågan på delar av produktutbudet ökat som en konsekvens av coronapandemin. Störningar i produktionskedjan har varit av mindre omfattning och i huvudsak kunnat hanteras under kvartalet, om än till högre kostnader. Detta kan givetvis också komma att förändras både vad gäller tillgänglighet av nödvändiga produktionsresurser som svårare störningar i transportkedjan om coronapandemin fortsätter.

Försämring av våra kunders finansiella ställning kan också påverka Biotage vad gäller kundernas betalningsförmåga, vilket kan leda till inte bara längre betalningstider, men också på sikt kreditförluster. Biotage har hittills inte haft någon påverkan i det avseendet.

Biotage har en stark finansiell ställning, men ett utdraget förlopp kan dock förväntas påverka även finansiellt starka bolag som Biotage negativt.

Biotage arbetar aktivt med att upprätthålla en bra betalningsordning av kundfordringarna. Det är dock ännu för tidigt att kunna dra några

slutsatser om kreditförluster och nedskrivningsbehov på grund av coronapandemin specifikt. Detsamma gäller för generella nedskrivningsbehov av andra tillgångsslag. Fram tills nu har inga generella nedskrivningsbehov identifierats på grund av coronapandemin framkommit.

Biotage har inte genomfört några personalneddragningar eller permitteringar på grund av coronapandemin. Biotage har heller inte deltagit i några stödprogram annat än sänkta arbetsgivaravgifter i bland annat Sverige, Kina och Storbritannien. Verksamheten förväntas gradvis återgå till det normala dock helt beroende av hur utdraget i tiden coronapandemin blir och då i synnerhet en befarad tredje våg.

Transaktioner med närstående

Inga väsentliga transaktioner har ägt rum under perioden utöver transaktioner mellan dotterbolag och ersättningar till ledande befattningshavare för koncernen och moderbolaget. Omfattningen av dessa är i huvudsak samma som framgår av senaste årsredovisningen, utöver att årsstämman beslutat om ett nytt incitamentsprogram. För ytterligare information om incitamentsprogram se not 1.

Framtidsinriktad information

Denna rapport innehåller framtidsinriktad information som baseras på företagsledningens nuvarande förväntningar. Även om ledningen bedömer att förväntningarna som framgår av sådan framtidsinriktad information är rimliga, kan ingen garanti lämnas för att dessa förväntningar kommer att visa sig vara korrekta. Följaktligen kan faktiskt framtida utfall variera väsentligt jämfört med vad som framgår av denna framtidsinriktade information beroende på bland annat förändrade förutsättningar avseende ekonomi, marknad och konkurrens, förändringar i lagkrav och regulatoriska krav samt andra politiska åtgärder och variationer i valutakurser.

Biotage finansiella mål

- Genomsnittlig årlig organisk tillväxt 8%, över en treårsperiod. Måluppfyllelse: 6,2 % per 31 december 2020.
- Genomsnittlig årlig rörelsemarginal, EBIT 20%, över en treårsperiod. Måluppfyllelse: 18,9 % per 31 december 2020.

Revisionsgranskning

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Allmän information

Om ej annat anges i denna delårsrapport så avses koncernen.

Siffror inom parentes anger utfall för motsvarande period föregående år med undantag för balansposter där siffror inom parentes anger 31 december föregående år. Om ej annat anges avses belopp i MSEK.

Kalendarium

Delårsrapport januari-mars 2021	28 april 2021
Årsstämma 2021	28 april 2021
Årsredovisning 2020 planeras att publiceras	vecka 14 2021
Delårsrapport januari-juni 2021	16 juli 2021
Delårsrapport januari-september 2021	28 oktober 2021
Bokslutskommuniké 2021	11 februari 2022

Samtliga finansiella rapporter publiceras på www.biotage.com

Delårsrapporten för Biotage AB (publ) har avgivits av bolagets VD och koncernchef Tomas Blomquist efter bemyndigande av styrelsen.

Uppsala den 12 februari 2021

Tomas Blomquist
Verkställande direktör och koncernchef

För vidare information:

Tomas Blomquist, VD och Koncernchef
tel: 0705 23 01 63

Annette Colin, Ekonomi- och finansdirektör
tel: 0703 19 06 76

Denna information är sådan information som Biotage AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 12 februari 2021 kl. 08:00 CET.

Kort om Biotage

Biotage är ett Globalt Impact Tech företag som är djupt engagerade i att lösa samhällsproblem. Vi erbjuder lösningar för kunders arbetsflöden inom Forskning och Tillverkning av Läkemedel, Analytisk Testning och Vatten- och Miljöanalyser.

Biotage bidrar till hållbar vetenskap och vi strävar efter att göra världen mer hälsosam, grönare och renare för mänskligheten – HumanKind Unlimited.

Våra kunder spänner över ett brett spektrum av marknadssegment från läkemedel, bioteknik, kontraktsforskning och kontraktstillverkning till kliniska, forensiska och akademiska laboratorier liksom organisationer som fokuserar på livsmedelssäkerhet, rent vatten och miljömässig hållbarhet.

Biotage har huvudkontor i Uppsala, Sverige, och har ca 485 anställda världen över. Koncernen hade en försäljning på 1 092 miljoner kronor 2020 och våra produkter säljs i mer än 70 länder. Biotages aktie (BIOT) är noterad på NASDAQ Stockholm, Mid Cap.

Website: www.biotage.com



Koncernens finansiella rapporter

Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

Belopp i KSEK	2020-10-01 2020-12-31	2019-10-01 2019-12-31	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
Nettoomsättning	298 127	288 594	1 092 278	1 101 373
Kostnad sålda varor	-119 472	-109 705	-425 550	-415 963
Bruttoresultat	178 655	178 889	666 728	685 410
Försäljningskostnader	-70 632	-86 057	-299 725	-316 721
Administrationskostnader	-20 363	-24 177	-75 645	-82 029
Forsknings- och utvecklingskostnader	-18 344	-22 239	-72 121	-78 643
Övriga rörelseposter	-9 706	-8 554	-13 052	104
Summa rörelsens kostnader	-119 044	-141 027	-460 542	-477 290
Rörelseresultat	59 611	37 861	206 185	208 120
Finansnetto	-545	-6 162	16 543	3 872
Resultat före skatt	59 066	31 699	222 729	211 992
Inkomstskatt	-14 662	-13 206	-47 398	-25 172
Periodens resultat	44 405	18 493	175 331	186 820
Övrigt totalresultat				
Komponenter som kan komma att omklassificerats till årets resultat: Växelkursdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag	-44 550	-10 967	-61 874	25 198
Kassaflödessäkringar	344	493	-455	460
Summa övrigt totalresultat	-44 206	-10 474	-62 329	25 658
Summa totalresultat för perioden	198	8 019	113 002	212 478
Periodens resultat hänförligt till:				
- moderföretagets aktieägare:	44 405	18 493	175 331	186 820
Summa totalresultat för perioden hänförligt till:				
- moderföretagets aktieägare:	198	8 019	113 002	212 478
Genomsnittligt antal utestående aktier	65 201 784	65 201 784	65 201 784	65 182 133
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning p g a utestående aktieprogram	65 222 418	65 201 784	65 208 522	65 182 133
Utestående stamaktier på balansdagen	65 201 784	65 201 784	65 201 784	65 201 784
Periodens resultat per aktie	0,68	0,28	2,69	2,87
Periodens resultat per aktie efter utspädning	0,68	0,28	2,69	2,87

Kvartalsöversikt

Belopp i KSEK	2020 kv4	2020 kv3	2020 kv2	2020 kv1	2019 kv4	2019 kv3	2019 kv2	2019 kv1
Nettoomsättning	298 127	262 586	254 229	277 336	288 594	282 663	282 099	248 018
Kostnad för sålda varor	-119 472	-102 038	-100 120	-103 921	-109 705	-105 031	-106 221	-95 005
Bruttovinst	178 655	160 549	154 109	173 415	178 889	177 632	175 877	153 012
<i>Bruttovinstmarginal %</i>	59,9%	61,1%	60,6%	62,5%	62,0%	62,8%	62,3%	61,7%
Rörelsekostnader	-119 044	-99 854	-129 625	-112 020	-141 027	-113 302	-119 795	-103 165
Rörelseresultat	59 611	60 694	24 484	61 395	37 861	64 330	56 082	49 847
<i>Rörelsemarginal</i>	20,0%	23,1%	9,6%	22,1%	13,1%	22,8%	19,9%	20,1%
Finansnetto	-545	-3 835	10 737	10 186	-6 162	8 791	-1 068	2 311
Resultat före skatt	59 066	56 860	35 221	71 582	31 699	73 121	55 014	52 158
Skatt	-14 662	-19 503	-2 999	-10 235	-13 206	-6 486	-837	-4 643
Periodens resultat	44 405	37 356	32 223	61 347	18 493	66 635	54 177	47 515

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

Belopp i KSEK	2020-12-31	2019-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	53 077	53 385
Nyttjanderättstillgångar	50 579	58 868
Goodwill	290 209	315 869
Övriga immateriella anläggningstillgångar	250 787	260 047
Finansiella anläggningstillgångar	12 254	16 614
Uppskjuten skattefordran	25 919	44 335
Summa anläggningstillgångar	682 826	749 118
Omsättningstillgångar		
Varulager	159 823	173 760
Kundfordringar och andra fordringar	220 468	226 943
Likvida medel	371 325	185 867
Summa omsättningstillgångar	751 615	586 569
Summa tillgångar	1 434 441	1 335 687
Eget kapital och skulder		
Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets aktieägare		
Aktiekapital	90 969	90 630
Reserver och övrigt tillskjutet kapital	-57 045	3 751
Balanserat resultat	956 114	781 121
Summa eget kapital	990 038	875 503
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	110 000	109 550
Leasingskulder	30 677	38 097
Övriga finansiella skulder	50 799	68 782
Uppskjutna skatteskulder	32 838	28 884
Avsättningar	2 726	2 599
Summa långfristiga skulder	227 040	247 912
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder och andra skulder	176 526	166 624
Övriga finansiella skulder	1 593	17 369
Skatteskulder	9 692	3 544
Leasingskulder	21 214	21 231
Avsättningar	8 338	3 504
Summa kortfristiga skulder	217 364	212 272
Summa eget kapital och skulder	1 434 441	1 335 687

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 2019	89 953	-	-79 871	-5	692 104	702 180
Förändringar i eget kapital under tiden 1 januari 2019- 31 december 2019						
Summa totalresultat för perioden	-	-	25 198	460	186 820	212 478
Summa förändringar under perioden exklusive transaktioner med moderbolagets ägare	-	-	25 198	460	186 820	212 478
Transaktioner med moderbolagets ägare						
Nyemission	677	57 970	-	-	-	58 648
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-	-	-97 803	-97 803
Utgående balans 31 december 2019	90 630	57 970	-54 673	454	781 121	875 503
Förändringar i eget kapital under tiden 1 januari 2020- 31 december 2020						
Summa totalresultat för perioden	-	-	-61 874	-455	175 331	113 002
Summa förändringar under perioden exklusive transaktioner med moderbolagets ägare	-	-	-61 874	-455	175 331	113 002
Transaktioner med moderbolagets ägare						
Nyemission	338		-	-	-	338
Aktierelaterade ersättningar		1 532				1 532
Återköpta egna aktier i moderbolaget	-	-	-	-	-338	-338
Utgående balans 31 december 2020	90 969	59 502	-116 547	-0	956 114	990 038

Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag

Belopp i KSEK	2020-10-01 2020-12-31	2019-10-01 2019-12-31	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	59 066	31 699	222 729	211 992
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	23 075	35 364	62 244	76 501
	82 141	67 063	284 973	288 493
Betald skatt	-3 890	-1 677	-15 083	-9 925
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	78 252	65 386	269 890	278 568
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital:				
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	-737	-8 628	-4 616	-25 497
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	-16 867	27 462	-8 732	-32 001
Ökning(+)/minskning (-) av rörelseskulder	26 893	-7 924	22 506	-9 264
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	9 288	10 910	9 158	-66 761
Kassaflöde från den löpande verksamheten	87 540	76 297	279 047	211 807
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-12 069	-9 323	-42 605	-29 941
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-7 794	-3 768	-18 336	-15 513
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-249	-804	-687
Förvärv av företag och produktlinjer	-	-	-	-39 536
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	-	-	426	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-19 863	-13 340	-61 320	-85 676
Finansieringsverksamheten				
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-97 803
Upptagande av lån	-	-	-	40 000
Amorteringar på låneskulder	-5 387	-7 246	-22 723	-61 402
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5 387	-7 246	-22 723	-119 205
Rapportperiodens kassaflöde	62 290	55 710	195 005	6 926
Likvida medel vid periodens början	316 145	131 875	185 867	177 020
Kursdifferenser i likvida medel	-7 110	-1 719	-9 547	1 921
Likvida medel vid rapportperiodens slut	371 325	185 867	371 325	185 867
Tilläggsupplysningar:				
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>				
Avskrivningar och nedskrivningar	16 469	20 276	73 904	74 372
Omräkningsdifferenser	1 226	13 910	5 909	-1 855
Värdejustering tilläggsköpeskillning	-105	-	-25 444	-
Övriga poster	5 485	1 178	7 874	3 984
Summa	23 075	35 364	62 244	76 501

Resultaträkning för moderbolaget i sammandrag

Belopp i KSEK	2020-10-01 2020-12-31	2019-10-01 2019-12-31	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
Nettoomsättning	810	727	3 278	2 880
Administrationskostnader	-5 480	-8 734	-20 800	-24 016
Forsknings- och utvecklingskostnader	-498	-933	-2 288	-3 284
Övriga rörelseposter	-140	-67	-169	59
Rörelsens kostnader netto	-6 118	-9 733	-23 257	-27 240
Rörelseresultat	-5 309	-9 006	-19 979	-24 361
Resultat från finansiella investeringar:				
Ränteintäkter från fordringar på koncernföretag	2 700	169	2 740	221
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	42 238
Resultat från andelar i intressebolag	-8 868	-	-8 868	-
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	-	0	-	3 272
Räntekostnader och liknande resultatposter	-11 754	-7 763	-16 873	-1 797
Erhållna koncernbidrag	101 196	151 959	101 196	151 959
Finansnetto	83 275	144 365	78 196	195 893
Resultat efter finansiella poster	77 966	135 359	58 217	171 532
Bokslutsdispositioner	-8 659	-	-8 659	-
Inkomstskatt	-665	-11 374	-12 443	-27 711
Rapportperiodens resultat	68 642	123 985	37 115	143 821
MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT				
Rapportperiodens resultat	68 642	123 985	37 115	143 821
Övrigt totalresultat:				
Komponenter som kan komma att omklassificerats till årets resultat	-	-	-	-
Rapportperiodens totalresultat	68 642	123 985	37 115	143 821

Balansräkning för moderbolaget

Belopp i KSEK	2020-12-31	2019-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Patent- och licensrättigheter	12 019	11 808
	12 019	11 808
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	472 103	472 103
Fordringar hos koncernföretag	130 131	145 369
Andelar i intressebolag	-	19 284
Övriga finansiella anläggningstillgångar	10 416	-
Uppskjuten skattefordran	-	5 912
	612 651	642 669
Summa anläggningstillgångar	624 669	654 476
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Fordringar hos koncernföretag	173 656	93 970
Övriga fordringar	947	981
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 889	1 195
	176 492	96 146
Kassa och bank	1 445	619
Summa omsättningstillgångar	177 937	96 766
Summa tillgångar	802 606	751 242
Eget kapital, avsättningar och skulder		
Eget kapital		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	90 969	90 630
	90 969	90 630
<i>Fritt eget kapital</i>		
Övrigt tillskjutet kapital	57 970	57 970
Balanserat resultat	483 546	338 530
Rapportperiodens resultat	37 115	143 821
	578 631	540 322
Summa eget kapital	669 600	630 952
<i>Obeskattade reserver</i>	8 659	-
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	110 000	110 000
	110 000	110 000
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	1 212	1 598
Skulder till koncernföretag	230	229
Aktuella skatteskulder	6 353	-
Övriga kortfristiga skulder	176	229
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 377	8 234
	14 348	10 290
Summa eget kapital och skulder	802 606	751 242

Noter

Not 1 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. Upplysningar enligt IAS 34 Delårsrapportering lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten. Ändrade och nya standarder och tolkningar från IASB respektive IFRS Interpretations Committee som trätt ikraft och gäller för räkenskapsåret 2020 har inte haft någon inverkan på koncernens finansiella rapportering. Inte heller ändringar i RFR2 som trätt ikraft och gäller från och med 1 januari 2020 har fått någon väsentlig påverkan på moderbolagets finansiella rapporter.

Vid upprättande av koncernens och moderbolagets delårsrapporter har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts som vid upprättande av Biotages årsredovisning för 2019 förutom avseende IFRS 2 som beskrivs mer i detalj nedan. Redogörelse för dessa lämnas på sidorna 46–52 i årsredovisningen. För balansposter avser siffror inom parentes värdet vid utgången av föregående verksamhetsår, 31 december 2019. För resultat- och kassaflödesposter avses motsvarande period föregående år.

Verkligt värde

Tilläggsköpeskillning

Biotage har en finansiell skuld avseende tilläggsköpeskillning vid rörelseförvärv som värderas till verkligt värde via resultatet. Tilläggsköpeskillning, hänförlig till förvärvet av PhyNexus Inc., är baserad på avtalad fördelning av bruttovinst på relaterade produkter under perioden 2019 till 2023. Överenskommelsen med säljarna innefattar inget maximalt belopp. Under andra kvartalet 2020 bedömde företagsledningen att det skulle ske en förskjutning av lansering av en ny modell av instrumentet vilket medför en fördröjning av försäljningen. Detta påverkade värdet av tilläggsköpeskillningen väsentligt eftersom den är tidsbunden till 2023.

Under andra kvartalet 2020 betalades 0,8 MSEK avseende tilläggsköpeskillning baserad på försäljningen 2019. För räkenskapsåret 2020 som regleras under 2021, bedöms tilläggsköpeskillningen uppgå till 1,2 MSEK. Bolagets bästa bedömning av verkligt värde per 31 december uppgår till 51,5 MSEK. 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 väsentliga indata baseras på icke observerbara data. Värdering har skett baserat på förväntade framtida kassaflöden diskonterade med en marknadsmässig ränta.

Verkligt värde värderingen av tilläggsköpeskillningen innebär en värdejustering om netto 25,0 MSEK som redovisas i koncernens resultaträkning uppdelat på finansiell intäkt 25,4 MSEK och räntekostnad 0,4 MSEK eftersom skulden är en finansiell skuld och Biotage bedömer skulden vara av finansiell karaktär.

En högre försäljning än beräknat med 10 procent under prognosperioden skulle innebära en högre avsättning om 15 procent.

Företagsledningen följer upp goodwill för koncernen som helhet och koncernen består av ett enda rörelsesegment. Som framgår av årsredovisningen för 2019 har PhyNexus Inc.'s verksamhet under föregående år integrerats i koncernens övriga verksamhet i sådan grad att det inte längre går att identifiera kassaflöden från den ursprungligen förvärvade tillgången. Således prövas inte PhyNexus Inc. separat för nedskrivning. En sådan nedskrivningsprövning hade inte, enligt bästa bedömning inneburit någon nedskrivning eftersom de kassaflöden som identifierades i samband med förvärvet endast förskjutits tidsmässigt.

Finansiell skuld värderad till verkligt värde	2020-12-31	2019-12-31
Tilläggsköpeskillning vid rörelseförvärv, långfristig del	50,3	67,9
Tilläggsköpeskillning vid rörelseförvärv, kortfristig del	1,2	17,0
Summa	51,5	84,9

Ingående värde den	1 januari 2020	84,9
Värdejustering		-25,0
Omräkningsdifferens		-7,6
Reglerat under året		-0,8
Utgående värde den	31 december 2020	51,5

En beräkning av verkligt värde baserat på diskonterade framtida kassaflöden, där en diskonteringsränta som speglar motpartens kreditrisk utgör den mest väsentliga indatan, bedöms inte ge någon väsentlig skillnad jämfört med redovisat värde för övriga finansiella tillgångar och kortfristiga finansiella skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde. För dessa finansiella tillgångar och skulder anses därför det redovisade värdet vara en god approximation av det verkliga värdet. För ytterligare information om finansiella tillgångar och skulder samt klassificering se årsredovisning för 2019 not 19.

Övriga finansiella anläggningstillgångar

Biotage har en finansiell tillgång i form av aktier i Chreto ApS, vilket fram till fjärde kvartalet redovisats som intressebolag. Innehavet värderas från omklassificeringstidpunkten till verkligt värde över resultaträkningen, och innehavet har hänförs till nivå 2 i verkligt värde-hierarkin, mot bakgrund av att emissionskurserna under fjärde kvartalet är observerbara marknadsdata. Innehavet har per 31 december värderats till senast kända transaktionskurs, vilket motsvarar kursen vid de nyemissioner som föranledde omklassificeringen från intressebolag till övrig finansiell tillgång.

Prestationsbaserat aktieprogram

I enlighet med bolagsstämmans beslut har Biotage antagit ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett prestationsbaserat aktieprogram för anställda inom Biotage-koncernen ("LTIP 2020"). LTIP 2020 omfattar VD, medlemmar i bolagets ledningsgrupp och andra nyckelpersoner, och innebär att sammanlagt högst 18 individer inom Biotage-koncernen ska kunna delta. Inom ramen för LTIP 2020 kommer bolaget att tilldela deltagare rättigheter till prestationsaktier, innebärande rätten att, under förutsättning att vissa villkor är uppfyllda, vederlagsfritt erhålla en prestationsaktie ("Rättigheter") som utgörs av stamaktier i Biotage. Tilldelning av prestationsaktier förutsätter att deltagaren kvarstår i sin anställning under tre år från och med tilldelningsdagen. Utöver kravet på deltagarens fortsatta anställning fastställs det slutliga antalet prestationsaktier som varje deltagare är berättigad att erhålla av nedan prestationsvillkor:

Prestationsvillkor 1: 50 procent av prestationsaktierna om totalavkastningen för bolagets stamaktie uppgår till eller överstiger 64,3 procent under perioden juli 2020-juli 2023, dock krävs minst 26 procent för att tilldelning ska ske. Med totalavkastning avses avkastning till aktieägarna i form av kursuppgång samt återinvestering av eventuella utdelningar under intjänandeperioden.

Prestationsvillkor 2: 25 procent av prestationsaktierna om den genomsnittliga rörelsemarginalen uppgår till eller överstiger 20 procent under 2020–2022 (kalenderår), dock krävs minst 17 procent för att tilldelning ska ske.

Prestationsvillkor 3: 25 procent av prestationsaktierna om den genomsnittliga organiska försäljningstillväxten uppgår till eller överstiger 11 procent under 2020–2022 (kalenderår), dock krävs minst 7 procent för att tilldelning ska ske. För ytterligare information om rättigheterna se bilaga till bolagsstämmoprotokollet 2020 på Biotages hemsida.

Omfattning och kostnader för LTIP 2020

Under tredje kvartalet har bolaget tilldelat 11 deltagare inklusive VD rättigheter till prestationsaktier i enlighet med LTIP 2020. Totalt 151 599 rättigheter till prestationsaktier har tilldelats. Samtliga ledande befattningshavare omfattas av programmet. LTIP 2020 redovisas i enlighet med IFRS 2 vilket innebär att rättigheterna värderas per tilldelningsdagen till verkligt värde av tilldelade eget kapitalinstrument. Kostnaden för LTIP 2020 under 2020 uppgår till 2,0 MSEK inkl. sociala avgifter och baseras på följande väsentliga antaganden och värderingar.

Rättigheterna relaterat till prestationsvillkor 1 är värderade enligt Monte Carlo modellen med en förväntad volatilitet om 40 procent och en ränta om -0,28 procent. Detta ger ett värde om 67,06 kronor. Rättigheterna relaterat till prestationsvillkor 2 och 3 är värderade utifrån aktuell börskurs med avdrag för prognosticerad utdelning under intjänandeperioden. Detta ger ett värde om 153,04 kronor. Tilldelade rättigheter kostnadsförs som en personalkostnad över intjänandeperioden om tre år men påverkar inte kassaflödet. Sociala avgifter redovisas som en personalkostnad i enlighet med UFR 7 och baseras på verkligt värde av tilldelade rättigheter per bokslutsdagen. Den beräknade totala kostnaden för LTIP 2020 bedöms uppgå till maximalt 24 MSEK.

Effekter på viktiga nyckeltal och utspädning

För att säkra tilldelningen av ordinarie aktier i Biotage till deltagarna, har årsstämman godkänt Biotage att emittera 243 313 C-aktier samt återköpa dessa. För ytterligare information om villkoren för C-aktierna se bilaga till bolagsstämmaprotokollet 2020 på Biotages hemsida. Emission samt återköp har skett till kvotvärde om 1,39 per aktie. Aktiekapitalet har således ökat med 338 205 SEK. IFRS 2 redovisningen påverkar eget kapital med 0,8 MSEK i kvartalet. Kassaflödet i perioden påverkas ej.

Vid maximal tilldelning av prestationsaktier kommer 196 183 stamaktier att tilldelas deltagare enligt LTIP 2020, samt att 47 130 stamaktier kommer att användas för att täcka eventuella sociala avgifter till följd av LTIP 2020, vilket innebär en utspädningseffekt om cirka 0,37 procent av antalet stamaktier i bolaget.

Genomsnittligt antal aktier efter utspädning påverkas med bedömd tilldelning av aktier per 31 december. Detta får dock ingen väsentlig effekt på resultat per aktie före och efter utdelning.

Not 2 Nyckeltal och finansiella mått

För en sammanställning av definitioner av de nyckeltal och finansiella mått som redovisas i koncernens finansiella rapportering se Biotages årsredovisning för 2019 sidan 78.

Finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS

Biotage redovisar i denna rapport uppgifter som företagsledningen använder för att bedöma koncernens utveckling. Vissa av de finansiella mått som presenteras är inte definierade enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till intressenter och bolagets ledning då de bidrar till utvärderingen av relevanta trender och bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS.

Från och med 3 juli 2016 tillämpas ESMA:s riktlinjer om "alternative performance measures" vilket innebär utökade upplysningskrav avseende finansiella mått som inte är definierade enligt IFRS. Nedan görs en avstämning på de finansiella mått som Biotage bedömer befogat enligt de nya riktlinjerna.

Organisk tillväxt och tillväxt i jämförbara valutakurser

Eftersom den största delen av koncernens intäkter betalas i andra valutor än redovisningsvalutan SEK påverkas den redovisade omsättningen i relativt stor grad av valutakursförändringar mellan perioderna. Koncernens intäkter påverkas även av förvärv. För att intressenter och företagsledning ska kunna förstå den organiska tillväxten och analysera försäljningsutvecklingen rensat för valutakurspåverkan och förvärv redovisar bolaget uppgifter om försäljningsutvecklingen jämfört med jämförelseperioden till konstanta valutakurser och rensat för förvärv. Den aktuella periodens försäljning i respektive valuta räknas om till de valutakurser som användes i den rapporterade redovisningen för jämförelseperioden och justeras för förvärv. Den organiska tillväxten i procent är kvoten av organisk tillväxt och redovisad omsättning i jämförelseperioden.

Förändring omsättning i %	Fjärde kvartalet				12 månader			
	2020-10-01 2020-12-31		2019-10-01 2019-12-31		2020-01-01 2020-12-31		2019-01-01 2019-12-31	
	KSEK	%	KSEK	%	KSEK	%	KSEK	%
Redovisad omsättning i jämförelseperioden	288 594		234 574		1 101 373		910 896	
Redovisad omsättning i perioden	298 127		288 594		1 092 278		1 101 373	
Redovisad förändring	9 533	3,3	54 020	23,0	-9 095	-0,8	190 477	20,9
Periodens omsättning, exkl förvärv	298 127		276 097		1 091 917		1 065 016	
Förändring hänförlig till förvärv	-	-	12 497	5,3	361	0,0	36 357	4,0
Periodens omsättning till jämförelseperiodens valutakurser, exklusive förvärv	317 587		255 042		1 117 076		995 455	
Förändring hänförlig till valuta	-19 460	-6,7	21 056	9,0	-25 158	-2,2	69 561	7,6
Periodens omsättning till jämförelseperiodens valutakurser, exklusive förvärv	317 587		255 042		1 117 076		995 455	
Organisk tillväxt	28 993	10,0	20 467	8,7	15 702	1,4	84 559	9,3

Nettokassa/skuld

För att intressenter och företagsledningen ska kunna följa och analysera koncernens finansiella styrka redovisas uppgifter om koncernens nettokassa/skuld som definieras som kassa reducerad med skulder till kreditinstitut samt leasingsskuld.

Nettokassa/skuld	2020-12-31	2019-12-31
Kassa	371,3	185,9
Skulder till kreditinstitut	-110,0	-109,6
Leasingrelaterade skulder	-51,9	-59,3
Övriga räntebärande skulder	-52,4	-86,2
Nettokassa/skuld	157,0	-69,2

Grafer över nettoomsättning och rörelseresultat

Biotage har valt att redovisa grafer över nettoomsättningen och rörelseresultatet för rullande 12 månader eftersom bolagets ledning även följer utvecklingen över tid på rullande 12 månaders basis och anser att det ger kompletterande information till de kalenderindelade delårsdata som i övrigt redovisas i rapporten.

Rullande 12 månader	2020-12-31		2019-12-31	
	2020-01-01 2020-12-31	Rullande 12 månader	2019-01-01 2019-12-31	Rullande 12 månader
Nettoomsättning	1 092,3	1 092,3	1 101,4	1 101,4
Rörelseresultat	206,2	206,2	208,1	208,1
Omsättningstillväxt %		-0,8%		20,9%

Rörelseresultat, rörelsemarginal, EBIT och EBIT-marginal

Biotage redovisar i denna rapport resultatmättet EBIT, Earnings Before Interest and Taxes, som en alternativ benämning på rörelseresultat. EBIT-marginalen är följaktligen en alternativ benämning på rörelsemarginalen vilken beräknas som rörelseresultatet dividerat med nettoomsättningen. Rörelseresultatet beräknas som nettoomsättningen minskat med kostnad såld vara och rörelsekostnader.

Not 3 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ingen väsentlig förändring har skett under rapporteringsperioden utöver vad som angivits i årsredovisningen för 2019. Det finns inga eventalförpliktelser av väsentlig karaktär för koncernen.

Not 4 Ändrade uppskattningar och bedömningar

Förutom vad som framgår i Not 1 ovan om tilläggsköpeskillingen har följande förändrade bedömningar gjorts.

I samband med nyemissioner under november månad i Chreto ApS, som till och med 30 oktober 2020 redovisats som intressebolag, sjönk koncernens ägarandel i bolaget till 17,51%, då Biotage ej deltog i någon av dessa emissioner. Vid en översyn av tidigare bedömningar gjordes därvid bedömningen att innehavet inte längre medförde betydande inflytande över bolaget, bland annat mot bakgrunden att koncernens ägarandel understeg 20 %. Därför omklassificerades innehavet från intressebolag till övrig finansiell anläggningstillgång. Omklassificeringen har medfört en omvärdering, vilket inneburit en resultateffekt om -0,8 MSEK i koncernen.

Vid en översyn av koncerninterna lån har identifierats ett lån mellan moderbolaget och dotterbolaget Pyrosequencing Inc., där ledningens bästa bedömning är att återbetalning inte kommer att ske inom överskådlig framtid, och att lånet därför ska betraktas som en utökad nettoinvestering. Den ändrade bedömningen medför att omräkningsdifferenser tas över övrigt totalresultat i stället för i finansnettot. Den ändrade bedömningen har medfört en resultateffekt i koncernen på 4,0 MSEK.

Not 5 Intäkternas sammansättning

Nettoomsättningens sammansättning

	Fjärde kvartalet		12 månader	
	2020 kv4	2019 kv4	2020 Jan-Dec	2019 Jan-Dec
Produkter	272 249	262 630	990 495	999 338
Tjänster	23 899	24 044	94 604	94 260
Övriga försäljningsintäkter	1 979	1 921	7 179	7 775
Summa försäljningsintäkter	298 127	288 594	1 092 278	1 101 373

Fördelning av intäkter på försäljningskanaler

	Fjärde kvartalet		12 månader	
	2020 kv4	2019 kv4	2020 Jan-Dec	2019 Jan-Dec
Direktförsäljning via egna försäljningskanaler	281 298	270 908	1 025 826	1 041 238
Försäljning via distributörer	16 829	17 686	66 452	60 135
Summa försäljningsintäkter	298 127	288 594	1 092 278	1 101 373

Tidpunkt för överföring av varor och tjänster

	Fjärde kvartalet		12 månader	
	2020 kv4	2019 kv4	2020 Jan-Dec	2019 Jan-Dec
Varor överförda vid en tidpunkt	267 050	264 550	990 495	1 007 113
Tjänster överförda vid en tidpunkt	12 842	5 478	28 193	22 651
Servicekontrakt och andra tjänster överförda under en tidsperiod	18 235	18 566	73 589	71 609
Summa försäljningsintäkter	298 127	288 594	1 092 278	1 101 373

Fördelning av intäkter på system och eftermarknadsprodukter

	Fjärde kvartalet		12 månader	
	2020 kv4	2019 kv4	2020 Jan-Dec	2019 Jan-Dec
System	150 845	138 574	530 865	533 332
Eftermarknadsprodukter	147 282	150 020	561 413	568 041
Summa försäljningsintäkter	298 127	288 594	1 092 278	1 101 373

Intäkternas fördelning på geografiska marknader och produktområden under kvartalet

	Americas		EMEA		APAC		Summa	
	2020 kv4	2019 kv4	2020 kv4	2019 kv4	2020 kv4	2019 kv4	2020 kv4	2019 kv4
Organisk kemi	52 097	38 912	41 275	39 693	64 468	52 589	157 839	131 194
Analytisk kemi	53 057	60 139	29 265	28 530	16 356	18 078	98 678	106 747
Scale-Up*	9 139	21 939	17 783	9 617	4 969	6 511	31 891	38 066
Biomolekyler	7 390	7 604	1 748	4 258	581	726	9 719	12 588
Summa	121 683	128 594	90 071	82 098	86 373	77 903	298 127	288 594

*tidigare kallat Industriella produkter

Intäkternas fördelning på geografiska marknader och produktområden under tolv månadersperioden

	Americas		EMEA		APAC		Summa	
	2020 Jan-Dec	2019 Jan-Dec	2020 Jan-Dec	2019 Jan-Dec	2020 Jan-Dec	2019 Jan-Dec	2020 Jan-Dec	2019 Jan-Dec
Organisk kemi	168 242	166 290	132 658	138 120	252 300	243 894	553 200	548 304
Analytisk kemi	206 174	217 273	101 151	105 677	59 797	62 803	367 121	385 754
Scale-Up*	66 700	74 991	46 592	32 979	24 202	22 988	137 494	130 958
Biomolekyler	22 375	25 472	8 090	9 042	3 998	1 843	34 463	36 357
Summa	463 491	484 026	288 491	285 819	340 297	331 528	1 092 278	1 101 373

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

Enskilda försäljningsupplysningar kan avvika från tidigare kvartalsrapporter på grund av förändringar i kund- eller produktklassificeringar



Biotage AB (publ)
Box 8
SE-751 03 Uppsala
Besöksadress: Vimpelgatan 5
Telefon: +46 18 565900
Org.no.: 556539-3138
www.biotage.com