



Biotage AB (publ)

Delårsrapport januari–juni 2021

Rekordhög nettoomsättning för kvartalet

April–juni

- » Nettoomsättningen uppgick till 303,5 MSEK (254,2), en ökning med 19,4 procent och organiskt* en ökning med 32,1 procent.
- » Rörelseresultatet uppgick till 62,5 MSEK (24,5).
- » Rörelsemarginalen uppgick till 20,6 procent (9,6).
- » Resultat efter skatt uppgick till 46,0 MSEK (32,2).
- » Resultat per aktie var 0,71 SEK (0,49) före utspädning och 0,70 SEK (0,49) efter utspädning.
- » Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 92,3 MSEK (57,0).
- » Nettokassa* per den 30 juni var 161,1 MSEK (157,0).
- » Likvida medel uppgick till 278,6 MSEK (371,3).
- » Skulder till kreditinstitut var 0 MSEK (110,0).
- » Utdelning lämnades med 1,50 SEK per aktie till ett totalt belopp om 97,8 MSEK.
- » 10 maj meddelade Annette Colin att hon lämnar posten som CFO.

Januari–juni

- » Nettoomsättningen uppgick till 584,8 MSEK (531,6), en ökning med 10,0 procent och organiskt* en ökning med 21,6 procent.
- » Rörelseresultatet uppgick till 141,9 MSEK (85,9).
- » Rörelsemarginalen uppgick till 24,3 procent (16,2).
- » Resultat efter skatt uppgick till 106,0 MSEK (93,6).
- » Resultat per aktie var 1,63 SEK (1,44) före utspädning och 1,62 SEK (1,44) efter utspädning.
- » Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 159,9 MSEK (117,8).
- » 10 maj meddelade Annette Colin att hon lämnar posten som CFO.

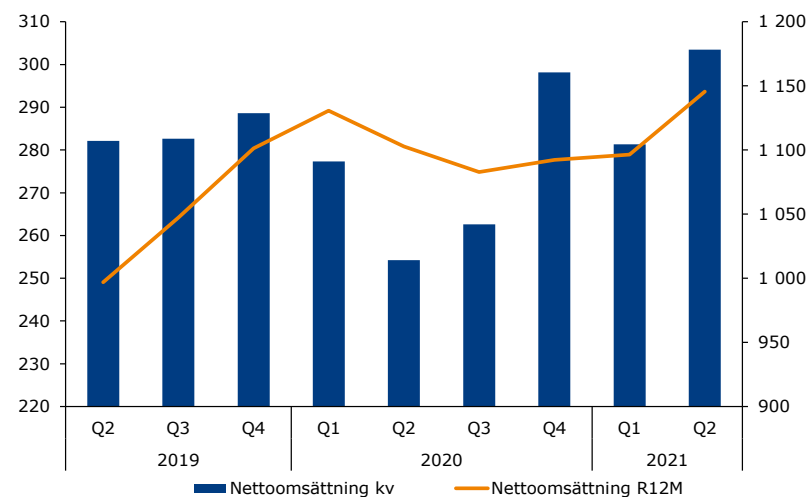
Väsentliga händelser efter periodens utgång

- » 1 juli meddelade Biotage att Maja Nilsson utsetts till ny CFO med tillträde 1 oktober.

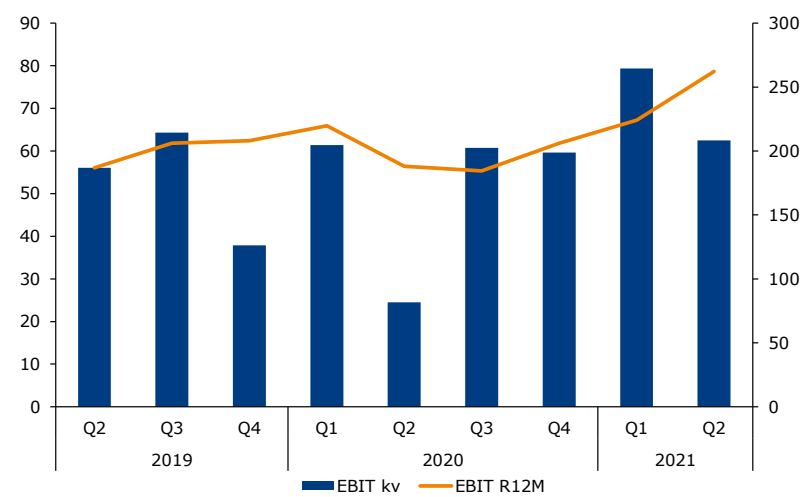
Finansiell översikt

Belopp i MSEK	Kvartalet		Delårsperioden		Helår
	kv2 2021	kv2 2020	jan-jun 2021	jan-jun 2020	2020
Nettoomsättning	303,5	254,2	584,8	531,6	1 092,3
Förändring, %	19,4%	-9,9%	10,0%	0,3%	-0,8%
varav:					
- Organisk, %	32,1%	-12,1%	21,6%	-2,6%	1,4%
- valuta, %	-12,7%	2,2%	-11,6%	2,8%	-2,2%
- förvärv/avyttringar, %	-	-	-	0,1%	0,0%
Bruttoresultat	182,2	154,1	359,6	327,5	666,7
Bruttomarginal, %	60,0%	60,6%	61,5%	61,6%	61,0%
Rörelseresultat (EBIT)	62,5	24,5	141,9	85,9	206,2
Rörelsemarginal (EBIT), %	20,6%	9,6%	24,3%	16,2%	18,9%
Periodens resultat	46,0	32,2	106,0	93,6	175,3
Resultat per aktie, SEK, efter utspädning	0,70	0,49	1,62	1,44	2,69
Kassaflöde från löpande verksamheten	92,3	57,0	159,9	117,8	279,0

Nettoomsättning, MSEK

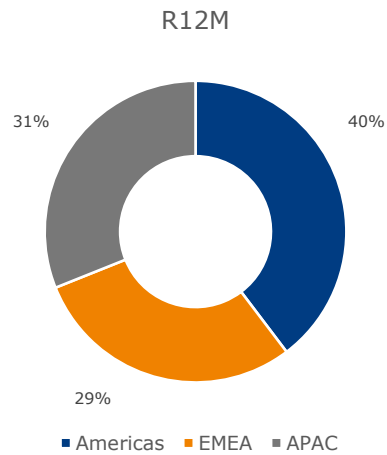
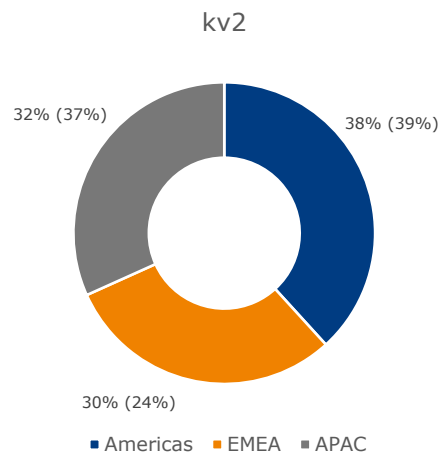


Rörelseresultat, MSEK

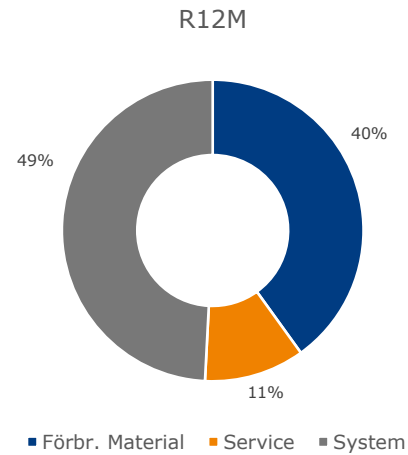
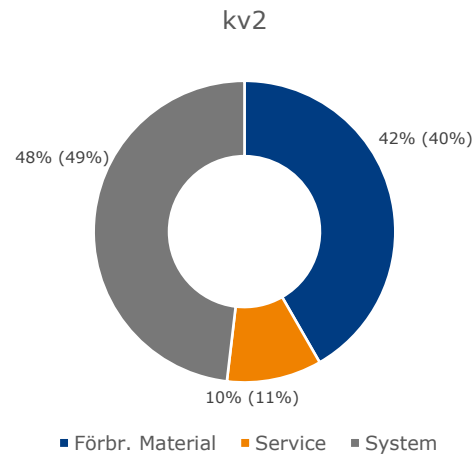


Fördelning av nettoomsättning

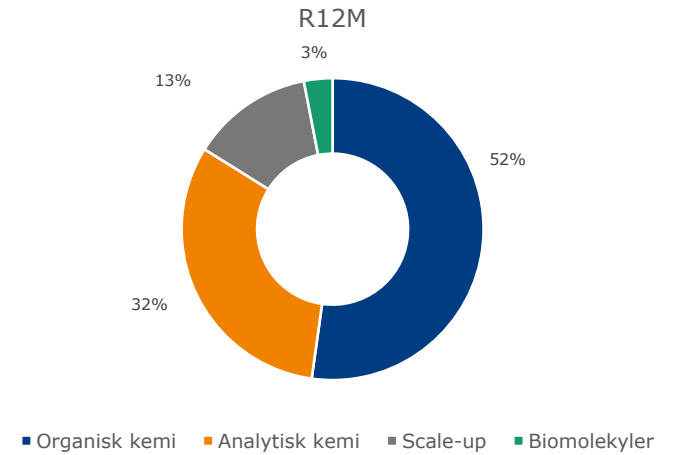
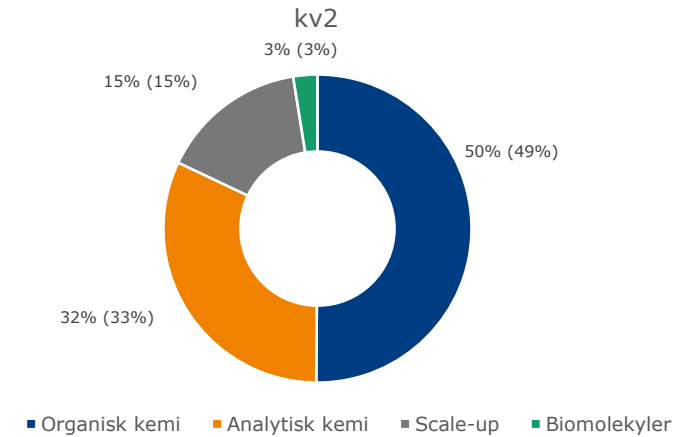
Geografisk marknad



System och eftermarknad



Produktområde



* Se definitioner sid 21-22

VD har ordet

Tredje raka kvartalet med dubbelsiffrig tillväxt

Under andra kvartalet fortsatte Biotage att växa med god lönsamhet. Samtidigt som vi förbättrat effektiviteten under pandemin har vi säkrat våra intäktsströmmar. I enlighet med vår strategi tar vi oss in på attraktiva nischområden inom läkemedelsutveckling och -tillverkning samt hjälper våra kunder till effektivare och miljövänligare arbetsflöden.

Biotage fortsätter att växa betydligt mer än marknaden. Årets andra kvartal blev det tredje i följd med dubbelsiffrig organisk tillväxt. Denna gång ökade den rapporterade omsättningen med 19,4 procent och organiskt med 32,1 procent samt att vi för första gången rapporterade ett enskilt kvartal med en omsättning på över 300 MSEK. Vår tillväxtresa sker med fortsatt goda marginaler. Rörelsemarginalen, EBIT, för kvartalet uppgick till 20,6 procent en ökning med 11,0 procentenheter jämfört med samma period föregående år.

Vi kan se att vårt fortgående arbete för att generera nya intäkter och effektiviseringar i verksamheten lönar sig. Utöver det har vi fokus på att driva kassaflödet, vilket resulterat i en stark balansräkning. Pandemin har inneburit minskade kostnader för bland annat resande. Vi vill bygga vidare på den lägre kostnadskostymen för att ytterligare stärka vår starka finansiella position. Arbetet med att utöka kapaciteten och genom automatisering effektivisera tillverkningen på vår produktionsenhet i Cardiff, Wales, fortlöper enligt plan. Första delen av utbyggnaden beräknas stå klar under sommaren.

Inom området Biomolekyler tog vi i juni steget in i ytterligare en attraktiv nisch genom lanseringen av vår innovativa och automatiserade plattform för rening av plasmider, Biotage® PhyPrep. Tillsammans med våra förbrukningsvaror Biotage® PhyTip gör vi det möjligt för våra kunder att upptäcka nya behandlingsmetoder för patienter med hjälp av biologiska läkemedelsmolekyler. Detta är ännu ett exempel



på hur Biotage hjälper till att frigöra vetenskapens potential för att lösa globala samhällsproblem.

Pandemin har påverkat inköspriser för råmaterial och ökat fraktkostnaderna. I försörjningskedjan uppstår en del problematik kring generell brist på vissa insatsprodukter, men här känner vi oss ändå trygga i att vi är väl positionerade för att möta eventuella utmaningar de kommande kvartalen.

Under kvartalet växte Biotage inom alla våra fyra produktområden: Analytisk kemi, Organisk kemi, Scale-up och Biomolekyler. En drivkraft bakom utvecklingen är att vi möter upp kundernas behov av effektiva lösningar för förbättring och utveckling av deras egna processer. Samtidigt uppskattas våra höjda ambitioner på miljöområdet väl. Våra kärnteknologier gör det möjligt för laboratorier att minska sin användning av lösningsmedel med upp till 70 procent.

Alla våra geografier uppvisade dubbelsiffrig organisk tillväxt under kvartalet. Biotage växer på samtliga marknader i Asien och på den nordamerikanska marknaden, som är vår största försäljningsregion, har de negativa effekterna av pandemin börjat klinga av i takt med att samhället öppnat upp igen. Vi växer i USA med en stark underliggande affär som över lag är solid.

I EMEA drivs tillväxten till stor del av att våra Scale up-lösningar för lipidrening vilka används i utveckling och tillverkning av vaccin mot covid-19. Detta är ett exempel på hur Biotage bidrar till positiv samhällsutveckling i linje med vårt etos HumanKind Unlimited. Samtidigt är det en frukt av vår strategi att omlokalisera resurser till växande nischmarknader inom utveckling och tillverkning av läkemedel. Vi satsar även på att utöka vår eftermarknadsaffär. Under kvartalet stod eftermarknad för 52 procent och system för 48 procent av totalförsäljningen.

Ytterligare en produktansökan under kvartalet gällde den kompakta arbetsstationen för provberedning Biotage® Extrahera LV-200. Denna produkt bidrar till ökad automatisering och effektivare arbetsflöden i forensiska, kliniska och dopinglaboratorier världen över. Den nya produkten lanserades i en tid när många labb åter kommer igång med sin verksamhet efter påtvingade uppehåll under pandemin.

Det interna arbetet med att förbereda införandet av en mer kundfokuserad specialorganisation har fortlöpt under kvartalet. När den kommer på plats kan vi ge våra kunder en ännu bättre upplevelse av Biotage som leverantör, med en enhetlig

organisation och ett heltäckande globalt erbjudande med kundens behov i fokus - One Biotage.

Biotage är ett bolag som fokuserar på och månar om människor och jag är stolt över resultatet i vår globala medarbetarenkät. I hela koncernen lever vi upp väl till våra medarbetares förväntningar när det gäller arbetssätt och hur vi behandlar varandra. Vi är ett värderingsdrivet företag och i skrivande stund pågår ett stort arbete för att internt ytterligare förtydliga vår identitet och våra värderingar.

En viktig nyrekrytering gäller posten som CFO, där vi snabbt kunde fylla tomrummet efter avgående Annette Colin med Maja Nilsson. Maja kommer närmast från olika ledningsroller inom Getinge. Med sin gedigna bakgrund inom life science-branschen och från ett internationellt bolag som snabbt skalat upp är hon en perfekt matchning för Biotage. Hon tillträder tjänsten 1 oktober 2021.

Under det andra kvartalet kunde vi nöjt notera att Berenberg Bank börjar följa Biotage genom sitt Equity Research – Med Tech & Healthcare Services-team. Detta är positivt inte minst med tanke på vår ambition att bredda och internationalisera vår aktieägarbas.

Vi har positionerat oss väl för fortsatt tillväxt som globalt impact tech-bolag. Det är genom att investera i våra medarbetare, säkerställa hög affärsetik och vidta kraftfulla åtgärder för att hjälpa kunderna hantera sina arbetsflödes utmaningar som vi kan maximera bolagets långsiktiga värde.

Uppsala 16 juli 2021



Tomas Blomquist
VD och koncernchef

Försäljning, resultat, kassaflöde och finansiell ställning

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 303,5 MSEK (254,2) vilket är en ökning med 19,4 procent och organiskt en ökning med 32,1 procent. Americas utgjorde den största marknaden med 38 procent (39) av nettoomsättningen, EMEA stod för 30 procent (24) och APAC för 32 procent (37).

Nettoomsättning för halvåret uppgick till 584,8 MSEK (531,6), vilket är en ökning med 10,0 procent jämfört med motsvarande period föregående år, organiskt en ökning med 21,6 procent.

Koncernens bruttomarginal för kvartalet minskade med 0,6 procentenheter till 60,0 procent (60,6). Bruttomarginalen för halvåret minskade med 0,1 procentenheter, till 61,5 procent (61,6), där omsättningen utgjordes till 47 procent (47) av systemförsäljning och 53 procent (53) eftermarknadsprodukter (förbrukningsvaror och service).

Rörelsekostnaderna för kvartalet uppgick till 119,7 MSEK (129,6), en minskning med 9,9 MSEK. Försäljningskostnaderna minskade med 2,2 MSEK till 67,3 MSEK (69,5). En del av tidigare rapporterade försäljningsomkostnader i USA har omklassificerats till administrationskostnader. Jämförelseperiodens siffror är omräknade. Se vidare Not 4. Administrationskostnaderna minskade med 1,0 MSEK till 27,4 MSEK (28,4). Kostnader för forskning och utveckling ökade med 4,2 MSEK till 23,1 MSEK (18,9). Övriga rörelseposter för kvartalet om -2,0 MSEK (-12,7) består framförallt av valutaeffekter på rörelserelaterade skulder och fordringar.

För halvåret uppgick rörelsekostnaderna till 217,7 MSEK (241,6), en minskning med 23,9 MSEK. Försäljningskostnaderna minskade med 18,7 MSEK till 129,6 MSEK (148,3), framförallt till följd av lägre resekostnader. Administrationskostnaderna minskade med 4,4 MSEK till 51,5 MSEK (55,9). Kostnader för forskning och utveckling ökade med 4,7 MSEK till 42,5 MSEK (37,8). Övriga rörelseposter för

halvåret om 5,8 MSEK (0,4) består framförallt av valutaeffekter på rörelserelaterade skulder och fordringar.

Rörelseresultatet för kvartalet ökade med 38,0 MSEK till 62,5 MSEK (24,5) och rörelsemarginalen ökade med 11,0 procentenheter och uppgick till 20,6 procent (9,6). Rörelseresultatet för halvåret ökade till 141,9 MSEK (85,9) och rörelsemarginalen uppgick till 24,3 procent (16,2), en ökning med 8,1 procentenheter.

Finansnettot för kvartalet uppgick till -1,9 MSEK (10,7), och består i första hand av räntekostnader och valutaeffekter på omvärderingen av långfristiga koncernmelanhananden. Finansnettot för halvåret uppgick till -4,1 MSEK (20,9). Förändringen jämfört med motsvarande period föregående år, både avseende kvartalet och halvåret, förklaras delvis av valutaeffekter men i huvudsak av värdejusteringen av tilläggsköpeskillingen från PhyNexus-förvärvet under jämförelseperioden.

Resultat efter skatt för kvartalet ökade med 13,8 MSEK till 46,0 MSEK (32,2). Redovisad skattekostnad ökade till 14,6 MSEK (3,0). Resultat efter skatt för halvåret ökade till 106,0 MSEK (93,6). Redovisad skattekostnad för halvåret uppgick till 31,8 MSEK (13,2).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade i kvartalet med 35,3 MSEK till 92,3 MSEK (57,0). Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade för halvåret med 42,1 MSEK till 159,9 MSEK (117,8).

Investeringarna i kvartalet uppgick till 16,4 MSEK (16,0) och för halvåret till 34,6 MSEK (30,6), varav investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 6,1

MSEK (3,6). För halvåret var motsvarande belopp 13,1 MSEK (7,7), vilket i huvudsak avser investeringar i produktionsanläggningen i Cardiff i UK.

Investeringarna i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 9,8 MSEK (11,6) och för halvåret till 21,0 MSEK (22,3). Balanserade utgifter för utvecklingsarbete svarade för 8,4 MSEK (10,5) av immateriella investeringar i kvartalet och 5,7 MSEK (5,4) av avskrivningarna. Motsvarande belopp för halvåret uppgick till 19,2 MSEK (20,1) av investeringarna och 11,3 MSEK (10,7) av avskrivningarna.

De totala avskrivningarna för kvartalet uppgick till 18,0 MSEK (20,5) varav 8,9 MSEK direkt hänförliga till materiella anläggningstillgångar och 9,1 MSEK till immateriella anläggningstillgångar. För halvåret uppgick avskrivningarna till 35,1 MSEK (39,5), varav 17,0 MSEK hänförliga till materiella anläggningstillgångar och 18,1 MSEK till immateriella anläggningstillgångar. Nedskrivningar avseende nyttjanderättstillgångar uppgick till 1,8 MSEK för halvåret.

Balansposter

Koncernens likvida medel uppgick per den 30 juni till 278,6 MSEK (371,3). Räntebärande skulder avsåg lån inom ramen för en kreditfacilitet som upptogs 2018 om 110,0 MSEK, och som till fullo amorterades under kvartalet, leasingskulder om 64,1 MSEK (51,9), bedömd tilläggsköpeskilling relaterad till förvärvet av PhyNexus, Inc. 52,6 MSEK (51,5) och övriga finansiella skulder 1,2 MSEK (0,9). Nettokassan uppgick till 161,1 MSEK (157,0).

Koncernen redovisade per den 30 juni en total goodwill på 297,5 MSEK (290,2). Ökning 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.

Balanserade utvecklingskostnader uppgick till 129,9 MSEK (122,1) och andra immateriella anläggningstillgångar, i huvudsak identifierade övervärden kopplade till förvärv uppgick till 127,8 MSEK (128,7).

Det egna kapitalet per den 30 juni uppgick till 1 019,5 MSEK (990,0). Förändringen förklaras främst av nettoresultatet om 103,5 MSEK (93,6), valutakurseffekter

vid omräkning av utländska dotterbolag om 19,5 MSEK (-6,3) samt utdelning till aktieägarna om 97,8 MSEK (0).

Balansposter inom parentes avser siffror per 31 december 2020.

Personal

Koncernen hade 469 (467) anställda (heltidsekvivalenter) den 30 juni jämfört med 463 den 31 december 2020.

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 kvartalet till 1,1 MSEK (0,8). Rörelsekostnaderna uppgick till 6,7 MSEK (6,3). Rörelseresultatet var -5,6 MSEK (-5,5). För halvåret uppgick omsättningen till 2,1 MSEK (1,7) och rörelseresultatet till -8,9 (-11,9) MSEK.

Moderbolagets finansnetto under kvartalet var 6,0 MSEK (-11,6), och avser till största delen utdelningar på aktier i dotterföretag och räntekostnader. För halvåret var finansnettot 12,9 MSEK (-0,2). Resultat efter finansiella poster uppgick till 0,4 MSEK (-17,1) för kvartalet och 3,9 MSEK (-12,1) för halvåret.

Redovisad skatt uppgick till 1,7 MSEK (-) för kvartalet och 1,1 MSEK (-5,9) för halvåret. Resultat efter skatt uppgick till 2,2 MSEK (-17,1) för kvartalet och 5,0 MSEK (-18,0) för halvåret.

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick under kvartalet till 0,9 MSEK (0,7). För halvåret var investeringarna 1,0 MSEK (1,4). Moderbolagets likvida medel uppgick per den 30 juni till 1,0 MSEK (1,4).

Årsstämma

Vid Biotages årsstämma 28 april 2021 beslutades bland annat följande:

- » Fastställande av moderbolagets respektive koncernens resultat- och balansräkning för 2020.
- » Utdelning om 1,50 SEK per aktie med avstämningsdag 5 maj 2021.
- » Beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktören för verksamhetsåret 2020.
- » Omval av styrelseledamöterna Torben Jørgensen, Peter Ehrenheim, Thomas Eklund, Karolina Lawitz, Åsa Hedin och Mark Bradley. Stämman utsåg Torben Jørgensen till styrelseordförande.
- » Nyval av Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB som bolagets revisor med Leonard Daun som huvudansvarig revisor.
- » Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag om styrelsearvode, arvode till medlemmar av bolagets revisionskommitté och ersättningskommitté, samt arvode till bolagets revisorer.
- » Valberedningen skall bestå av fyra ledamöter, styrelseordföranden samt en representant utsedd av vardera de tre största aktieägarna.
- » Godkännande av den av styrelsens framlagda ersättningsrapporten.
- » Ändring i bolagsordningen.
- » Bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier.
- » Införande av incitamentsprogram (LTIP) inkluderande ett bemyndigande att utfärda C-aktier och besluta om återköp av dessa C-aktier för ändamål av LTIP.

För ytterligare information, se beslut från Biotage ABs årsstämma på www.biotage.com

Väsentliga händelser under rapportperioden

Den 10 maj meddelade Annette Colin att hon lämnar posten som CFO.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Den 1 juli meddelade Bolaget att Maja Nilsson har utsetts till ny CFO med tillträde 1 oktober.

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 valuta-risker, ränterisker och kreditrisker. Per 30 juni saknade koncernen långfristiga lån utom avseende leasing.

Ingen avgörande förändring av väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer har skett under perioden förutom vad som beskrivs avseende Coronapandemin nedan. Övriga risker är oförändrade jämfört med den redogörelse för Biotages risker, osäkerhetsfaktorer samt hantering av desamma som finns i bolagets årsredovisning för 2020.

Coronapandemin (COVID-19)

Coronapandemins (COVID-19) fortsatta globala utbredning och tillgången till vaccin är bekymmersam för det globala samfundet. Osäkerheten om hur långvarigt och intensivt virusutbrottet blir gör att effekterna fortsatt är svåröverblickbara.

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

Användningen av moderna kommunikationsteknologier 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 andra kvartalet har återhämtningen fortsatt. Det är dock 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 med tanke på det nya deltaviruset och andra mutationer.

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.

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: 7,8 % per 30 juni 2021.
- » Genomsnittlig årlig rörelsemarginal, EBIT 20%, över en treårsperiod. Måluppfyllelse: 19,6 % per 30 juni 2021.

Revisionsgranskning

Denna rapport har ej 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

Samtliga finansiella rapporter publiceras på www.biotage.com

Delårsrapport januari-september 2021	28 oktober 2021
Bokslutskommuniké 2021	11 februari 2022

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ekonomiska ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Uppsala den 16 juli 2021

Tomas Blomquist
Verkställande direktör och koncernchef

Torben Jørgensen
Styrelsens ordförande

Åsa Hedin
Styrelseledamot

Thomas Eklund
Styrelseledamot

Mark Bradley
Styrelseledamot

Peter Ehrenheim
Styrelseledamot

Karolina Lawitz
Styrelseledamot

Dan Menasco
Arbetsstagarrepresentant, suppleant

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 16 juli 2021 kl. 13:00 CET.

Koncernens finansiella rapporter

Rapport över totalresultatet för koncernen

	2021-04-01 2021-06-30	2020-04-01 2020-06-30	2021-01-01 2021-06-30	2020-01-01 2020-06-30	2020-01-01 2020-12-31
KSEK					
Nettoomsättning	303 458	254 229	584 808	531 565	1 092 278
Kostnad sålda varor	-121 281	-100 120	-225 170	-204 041	-425 550
Bruttoresultat	182 177	154 109	359 638	327 524	666 728
Försäljningskostnader	-67 251	-69 539	-129 550	-148 306	-269 932
Administrationskostnader	-27 367	-28 394	-51 515	-55 880	-105 437
Forsknings- och utvecklingskostnader	-23 065	-18 949	-42 454	-37 822	-72 121
Övriga rörelseposter	-1 980	-12 742	5 774	364	-13 052
Summa rörelsens kostnader	-119 662	-129 625	-217 745	-241 644	-460 542
Rörelseresultat	62 515	24 484	141 893	85 880	206 185
Finansnetto	-1 940	10 737	-4 106	20 923	16 543
Resultat före skatt	60 575	35 221	137 787	106 803	222 729
Inkomstskatt	-14 602	-2 999	-31 774	-13 233	-47 398
Periodens resultat	45 973	32 223	106 013	93 569	175 331
ÖVRIGT TOTALRESULTAT					
Komponenter som kan komma att omklassificerats till årets resultat:					
Växelkursdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag	-12 085	-28 342	19 516	-6 262	-61 874
Kassaflödessäkringar	-	126	-	-553	-455
Summa övrigt totalresultat	-12 085	-28 216	19 516	-6 815	-62 329
Summa totalresultat för perioden	33 888	4 007	125 528	86 754	113 002
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	45 973	32 223	106 013	93 569	175 331
Summa totalresultat för perioden hänförligt till moderföretagets aktieägare	33 888	4 007	125 528	86 754	113 002

	2021-04-01 2021-06-30	2020-04-01 2020-06-30	2021-01-01 2021-06-30	2020-01-01 2020-06-30	2020-01-01 2020-12-31
Genomsnittligt antal utestående aktier	65 201 784	65 201 784	65 201 784	65 201 784	65 201 784
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning p g a utestående aktieprogram	65 267 366	65 201 784	65 248 893	65 201 784	65 208 522
Utestående stamaktier på balansdagen	65 201 784	65 201 784	65 201 784	65 201 784	65 201 784
Periodens resultat per aktie	0,71	0,49	1,63	1,44	2,69
Periodens resultat per aktie efter utspädning	0,70	0,49	1,62	1,44	2,69

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

Belopp i KSEK	2021-06-30	2020-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	297 524	290 209
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	129 936	122 073
Andra immateriella tillgångar	127 811	128 714
Nyttjanderättstillgångar	63 212	50 579
Materiella anläggningstillgångar	62 539	53 077
Finansiella anläggningstillgångar	12 224	12 254
Uppskjuten skattefordran	22 115	25 919
Summa anläggningstillgångar	715 360	682 826
Omsättningstillgångar		
Varulager	194 326	159 823
Kundfordringar	191 724	194 018
Andra fordringar	29 653	26 449
Likvida medel	278 552	371 325
Summa omsättningstillgångar	694 254	751 615
Summa tillgångar	1 409 615	1 434 441

Belopp i KSEK	2021-06-30	2020-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets aktieägare		
Aktiekapital	90 969	90 969
Reserver och övrigt tillskjutet kapital	-35 792	-57 045
Balanserat resultat	964 324	956 114
Summa eget kapital	1 019 500	990 038
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	-	110 000
Leasingskulder	40 861	30 677
Övriga finansiella skulder	45 913	50 799
Uppskjutna skatteskulder	36 860	32 838
Avsättningar	2 761	2 726
Summa långfristiga skulder	126 395	227 040
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	46 030	51 236
Leasingskulder	23 289	21 214
Övriga finansiella skulder	7 397	1 593
Övriga skulder	177 281	134 982
Avsättningar	9 722	8 338
Summa kortfristiga skulder	263 719	217 364
Summa eget kapital och skulder	1 409 615	1 434 441

Rapport över förändring i eget kapital för koncernen i sammandrag

Belopp i KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Säkringsreserv	Balanserat resultat	Summa eget kapital
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2020	90 630	57 970	-54 673	454	781 121	875 503
Förändringar i eget kapital under tiden 1 januari-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
FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL UNDER TIDEN 1 JANUARI-30 JUNI 2020						
Summa totalresultat för perioden			-6 262	-553	93 569	86 754
Summa förändringar under perioden exklusive transaktioner med moderbolagets ägare	-	-	-6 262	-553	93 569	86 754
Transaktioner med moderbolagets ägare	-	-	-	-	-	-
Utgående balans 30 juni 2020	90 630	57 970	-60 935	-99	874 691	962 257
FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL UNDER TIDEN 1 JANUARI-30 JUNI 2021						
Summa totalresultat för perioden			19 516	-	106 013	125 528
Summa förändringar under perioden exklusive transaktioner med moderbolagets ägare			19 516	-	106 013	125 528
Transaktioner med moderbolagets ägare						
Utdelning till moderbolagets aktieägare					-97 803	-97 803
Aktierelaterade ersättningar		1 737				1 737
Utgående balans 30 juni 2021	90 969	61 239	-97 031	-	964 324	1 019 500

Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag

Belopp i KSEK	2021-04-01 2021-06-30	2020-04-01 2020-06-30	2021-01-01 2021-06-30	2020-01-01 2020-06-30	2020-01-01 2020-12-31
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Resultat före skatt	60 575	35 221	137 787	106 803	222 729
Justeringsposter som inte ingår i kassaflödet	17 857	10 975	33 077	13 071	62 244
	78 432	46 196	170 864	119 874	284 972
Betald skatt	-4 117	-1 278	-8 686	-4 017	-15 083
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	74 314	44 918	162 179	115 857	269 890
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRING AV RÖRELSEKAPITAL:					
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	-6 367	-4 129	-27 855	-6 290	-4 616
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	12 873	20 433	2 234	20 361	-8 732
Ökning(+)/minskning (-) av rörelseskulder	11 463	-4 234	23 346	-12 112	22 506
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	17 970	12 071	-2 274	1 960	9 158
Kassaflöde från den löpande verksamheten	92 284	56 989	159 904	117 816	279 047
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-9 777	-11 622	-20 988	-22 348	-42 605
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-6 094	-3 556	-13 149	-7 673	-18 336
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-500	-866	-500	-535	-803
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	426
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-16 371	-16 045	-34 637	-30 556	-61 320
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Utdelning till aktieägare	-97 803	-	-97 803	-	-
Amorteringar på låneskulder	-120 786	-6 117	-125 956	-11 595	-22 723
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-218 589	-6 117	-223 759	-11 595	-22 723
Rapportperiodens kassaflöde	-142 676	34 827	-98 492	75 665	195 005
Likvida medel vid periodens början	422 068	231 122	371 325	185 867	185 867
Kursdifferenser i likvida medel	-840	-5 257	5 719	-840	-9 547
Likvida medel vid rapportperiodens slut	278 552	260 692	278 552	260 692	371 325
Justeringsposter som inte ingår i kassaflödet					
Avskrivningar och nedskrivningar	18 523	20 540	35 656	39 454	73 904
Omräkningsdifferenser	3 748	16 165	-3 940	-805	5 909
Värdejustering tilläggsköpeskilling	-454	-25 548	-	-	-25 444
Övriga poster	-3 960	-182	1 361	-25 578	7 874
Summa	17 857	10 975	33 077	13 071	62 244

Resultaträkning för moderbolaget i sammandrag

Belopp i KSEK	2021-04-01 2021-06-30	2020-04-01 2020-06-30	2021-01-01 2021-06-30	2020-01-01 2020-06-30	2020-01-01 2020-12-31
Nettoomsättning	1 050	831	2 095	1 693	3 278
Administrationskostnader	-5 932	-5 803	-9 525	-12 408	-20 800
Forsknings- och utvecklingskostnader	-812	-420	-1 611	-1 141	-2 288
Övriga rörelseposter	70	-76	114	-1	-169
Rörelsens kostnader netto	-6 674	-6 299	-11 022	-13 549	-23 257
Rörelseresultat	-5 624	-5 468	-8 927	-11 856	-19 979
Resultat från finansiella investeringar:					
Ränteintäkter från fordringar på koncernföretag	1 048	14	1 063	29	2 740
Resultat från andelar i koncernföretag	8 675	-	8 675	-	-
Resultat från andelar i intressebolag	-	-	-	-	-8 868
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	4 120	707	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3 677	-11 609	-1 003	-967	-16 873
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	-	101 196
Finansnetto	6 046	-11 595	12 856	-231	78 196
Resultat efter finansiella poster	422	-17 063	3 929	-12 087	58 217
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-8 659
Inkomstskatt	1 746	-	1 072	-5 912	-12 443
Rapportperiodens resultat	2 168	-17 063	5 002	-17 999	37 115
MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT					
Rapportperiodens resultat	2 168	-17 063	5 002	-17 999	37 115
Övrigt totalresultat:					
Komponenter som kan komma att omklassificerats till årets resultat	-	-	-	-	-
Rapportperiodens totalresultat	2 168	-17 063	5 002	-17 999	37 115

Balansräkning för moderbolaget

Belopp i KSEK	2021-06-30	2020-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Patent- och licensrättigheter	12 343	12 019
Summa immateriella anläggningstillgångar	12 343	12 019
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	472 103	472 103
Fordringar hos koncernföretag	132 376	130 131
Övriga finansiella anläggningstillgångar	10 416	10 416
Summa finansiella anläggningstillgångar	614 895	612 651
Summa anläggningstillgångar	627 238	624 669
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Fordringar hos koncernföretag	591	173 656
Övriga fordringar	760	947
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 114	1 889
Summa kortfristiga fordringar	2 465	176 492
Kassa och bank	980	1 445
Summa omsättningstillgångar	3 445	177 937
Summa tillgångar	630 683	802 606

Belopp i KSEK	2021-06-30	2020-12-31
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	90 969	90 969
Summa bundet eget kapital	90 969	90 969
Fritt eget kapital		
Övrigt tillskjutet kapital	57 970	57 970
Balanserat resultat	424 595	483 546
Rapportperiodens resultat	5 002	37 115
Summa fritt eget kapital	487 567	578 631
Summa eget kapital	578 535	669 600
Obeskattade reserver	8 659	8 659
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	-	110 000
Summa långfristiga skulder	-	110 000
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	1 323	1 212
Skulder till koncernföretag	29 574	230
Aktuella skatteskulder	5 183	6 353
Övriga kortfristiga skulder	273	176
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 135	6 377
Summa kortfristiga skulder	43 489	14 348
Summa eget kapital och skulder	630 683	802 606

Nyckeltal

Belopp i KSEK	2021		2020				2019	
	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2	kv1	kv4	kv3
Nettoomsättning	303 458	281 350	298 127	262 586	254 229	277 336	288 594	282 663
Tillväxt i nettoomsättning, %	19,4%	1,4%	3,3%	-7,1%	-9,9%	11,8%	23,0%	21,7%
Organisk tillväxt, %	32,1%	12,0%	10,0%	-2,7%	-12,1%	2,8%	8,7%	8,1%
Bruttovinst	182 177	177 461	178 655	160 549	154 109	173 415	178 889	177 632
Bruttovinstmarginal, %	60,0%	63,1%	59,9%	61,1%	60,6%	62,5%	62,0%	62,8%
Rörelseresultat	62 515	79 378	59 611	60 694	24 484	61 395	37 861	64 330
Rörelsemarginal, %	20,6%	28,2%	20,0%	23,1%	9,6%	22,1%	13,1%	22,8%
Periodens resultat	45 973	60 040	44 405	37 356	32 223	61 347	18 493	66 635
Vinstmarginal, %	15,1%	21,3%	14,9%	14,2%	12,7%	22,1%	6,4%	23,6%
Balansomslutning	1 406 615	1 575 808	1 434 441	1 420 427	1 386 519	1 427 899	1 335 687	1 342 128
Nettokassa(+)/nettoskuld(-), MSEK	161,1	189,6	157,0	90,2	32,1	-27,5	-69,2	-127,1
Soliditet, %	72,5%	68,7%	69,0%	69,6%	69,4%	67,1%	65,5%	64,6%
Operativt kassaflöde, SEK/aktie	1,41	1,04	1,34	1,13	0,87	0,93	1,17	1,23
Medelantal anställda	469	462	463	466	467	469	464	461
Avkastning på eget kapital, %	19,0%	17,1%	18,8%	16,1%	20,5%	22,5%	23,7%*	25,4%*
Avkastning på sysselsatt kapital, %	26,4%	23,2%	23,7%	21,6%	23,3%	23,8%	26,6%*	26,9%*
Avkastning på totalt kapital, %	22,0%	19,5%	20,0%	18,3%	19,9%	20,3%	22,1%*	22,4%*
Resultat, SEK/aktie	0,71	0,92	0,68	0,57	0,49	0,94	0,28	1,02
Resultat efter utspädning, SEK/aktie	0,70	0,92	0,68	0,57	0,49	0,94	0,28	1,02
Börskurs vid periodens slut, SEK/aktie	202,6	154,0	139,0	177,3	139,3	99,7	124,0	102,3
Eget kapital, SEK/aktie	15,64	16,60	15,18	15,17	14,76	14,70	13,43	13,30
Eget kapital efter utspädning, SEK/aktie	16,62	16,59	15,18	15,17	14,76	14,70	13,43	13,30
Vägt genomsnitt antal aktier i tusental	65 202	65 202	65 202	65 202	65 202	65 202	65 202	65 202
Vägt genomsnitt antal aktier efter utspädning i tusental	65 267	65 230	65 222	65 208	65 202	65 202	65 202	65 202
Totalt antal utestående aktier vid periodens slut i tusental	65 202	65 202	65 202	65 202	65 202	65 202	65 202	65 202

För nyckeltalsdefinitioner, se not 2 samt årsredovisningen för 2020, sid 85.

* 1 januari 2019 tillämpades IFRS 16 för första gången. Jämförelsetalen är inte omräknade. På grund av det är mått som innehåller genomsnittliga siffror inte jämförbara.

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 i kraft och gäller för räkenskapsåret 2021 har inte haft någon inverkan på koncernens finansiella rapportering. Inte heller ändringar i RFR2 som trätt i kraft och gäller från och med 1 januari 2021 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 2020. Redogörelse för dessa lämnas på sidorna 52–64 i årsredovisningen. För balansposter avser siffror inom parentes värdet vid utgången av föregående verksamhetsår, 31 december 2020. 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.

Bolagets bästa bedömning av verkligt värde per 30 juni uppgår till 52,6 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.

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

	2021-06-30	2020-12-31
Tilläggsköpeskillning vid rörelseförvärv, långfristig del	45,6	50,3
Tilläggsköpeskillning vid rörelseförvärv, kortfristig del	7,0	1,2
Summa	52,6	51,5

Ingående värde den 1 januari 2021	51,5
Värdejustering	-0,5
Omräkningsdifferens	2,1
Reglerat under året	-0,5
Utgående värde den 30 juni 2021	52,6

Övriga finansiella anläggningstillgångar

Biotage har en finansiell tillgång i form av aktier i Chreto ApS, vilket har redovisats som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde. Innehavet har hänförs till nivå 2 i verkligt värde-hierarkin, mot bakgrund av att emissionskurser under fjärde kvartalet 2020 är observerbara marknadsdata. Innehavet har per 30 juni värderats till senast kända transaktionskurs, vilket är samma kurs som vid föregående balansdag.

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 2020 not 19.

Prestationsbaserat aktieprogram

I enlighet med bolagsstämman beslut har Biotage antagit långsiktiga incitamentsprogram i form av prestationsbaserade aktieprogram för anställda inom Biotage-koncernen ("LTIP 2020" respektive "LTIP 2021"). Både LTIP 2020 och LTIP 2021 omfattar VD, medlemmar i bolagets ledningsgrupp och andra nyckelpersoner, och innebär att sammanlagt högst 18 individer inom Biotage-koncernen ska kunna delta. För ytterligare information avseende LTIP 2020, se årsredovisningen 2020.

Villkor LTIP 2021

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 juni 2021-maj 2024, 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 2021-2023 (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 2021-2023 (kalenderår), dock krävs minst 7 procent för att tilldelning ska ske. För ytterligare information om rättigheterna se bilaga till bolagsstämmoprotokollet 2021 på Biotages hemsida.

Rättigheterna relaterat till prestationsvillkor 1 är värderade enligt Monte Carlo-modellen med en förväntad volatilitet om 37,5 procent och en ränta om -0,23 procent. Detta ger ett värde om 69,77 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 178,37 kronor.

Omfattning och kostnader för LTIP 2020 och LTIP 2021

Nio deltagare inklusive VD har tilldelats totalt 127 819 rättigheter till prestationsaktier i enlighet med LTIP 2020. Samtliga ledande befattningshavare omfattas av programmet. Elva deltagare inklusive VD har tilldelats totalt 151 599 rättigheter till prestationsaktier i enlighet med LTIP 2021. Bägge programmen redovisas i enlighet med IFRS 2 vilket innebär att rättigheterna värderas per tilldelningsdagen till verkligt värde av tilldelade eget kapitalinstrument.

Kostnaden för LTIP 2020 uppgick till 1,1 MSEK inkl. sociala avgifter för andra kvartalet 2021. Den beräknade totala kostnaden för LTIP 2020 bedöms uppgå till maximalt 24 MSEK. Kostnaden för LTIP 2021 uppgick till 0,5 MSEK inkl. sociala avgifter för andra kvartalet 2021. Den beräknade totala kostnaden för LTIP 2021 bedöms uppgå till maximalt 30 MSEK.

Effekter på viktiga nyckeltal och utspädning

För att säkra tilldelningen av ordinarie aktier i Biotage till deltagarna i LTIP 2020, har Biotage under 2020 emitterat 243 313 C-aktier samt återköpt dessa. För ytterligare information om villkoren för C-aktierna se bilaga till bolagsstämmoprotokollet 2020 på Biotages hemsida. Avseende LTIP 2021 finns motsvarande bemyndigande för styrelsen att emittera och återköpa C-aktier.

Vid maximal tilldelning under LTIP 2020 kommer 127 819 stamaktier att tilldelas deltagarna, samt att 40 161 stamaktier kommer att användas för att täcka eventuella sociala avgifter, vilket innebär en utspädningseffekt om cirka 0,24 procent av antalet stamaktier i bolaget. Vid maximal tilldelning under LTIP 2021 kommer 196 183 stamaktier att tilldelas deltagarna, samt att 47 130 stamaktier kommer att användas för att täcka eventuella sociala avgifter till följd av LTIP 2021, 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 30 juni. Detta får dock ingen väsentlig effekt på resultatet per aktie.

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 2020 sidan 85.

Finansiella mått 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. ESMA:s riktlinjer om "alternative performance measures" tillämpas 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.

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.

	2021-06-30	2020-12-31
Kassa	278,6	371,3
Skulder till kreditinstitut	0,0	-110,0
Leasingrelaterade skulder	-64,1	-51,9
Övriga räntebärande skulder	-53,3	-52,4
Nettokassa/skuld	161,1	157,0

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.

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.

	2021-04-01 2021-06-30		2020-04-01 2020-06-30		2021-01-01 2021-06-30		2020-01-01 2020-06-30	
	KSEK	%	KSEK	%	KSEK	%	KSEK	%
Redovisad omsättning i jämförelseperioden	254 229		282 099		531 565		530 116	
Redovisad omsättning i perioden	303 458		254 229		584 808		531 565	
Redovisad förändring	49 229	19,4	-27 870	-9,9	53 243	10,0	1 449	0,3
Periodens omsättning, exkl förvärv	303 458		254 229		584 808		531 185	
Förändring hänförlig till förvärv	-	-	-	-	-	-	380	0,1
Periodens omsättning till jämförelseperiodens valutakurser, exklusive förvärv	335 751		248 007		646 304		516 445	
Förändring hänförlig till valuta	-32 293	-12,7	6 222	2,2	-61 496	-11,6	14 740	2,8
Periodens omsättning till jämförelseperiodens valutakurser, exklusive förvärv	335 751		248 007		646 304		516 445	
Organisk tillväxt	81 522	32,1	-34 092	-12,1	114 739	21,6	-13 671	-2,6

Grafer över nettoomsättning och rörelseresultat

Biotage har valt att redovisa grafer över nettoomsättningen och rörelseresultatet för rullande 12 månader (R12M) eftersom bolagets ledning även följer utvecklingen över tid på R12M-basis och anser att det ger kompletterande information till de kalenderindelade delårsdata som i övrigt redovisas i rapporten.

	2021-06-30			2020-06-30		
	2021-01-01 2021-06-30	2020-07-01 2020-12-31	R12M	2020-01-01 2020-06-30	2019-07-01 2019-12-31	R12M
Nettoomsättning	584,8	560,7	1 145,5	531,6	571,3	1 102,8
Rörelseresultat	141,9	120,3	262,2	85,9	102,2	188,1
Omsättningstillväxt, %			3,9%			10,6%

Not 3 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ingen väsentlig förändring har skett under rapporteringsperioden utöver vad som angivits i årsredovisningen för 2020. Det finns inga eventalförpliktelser av väsentlig karaktär för koncernen.

Not 4 Ändrade uppskattningar och bedömningar

Vid genomgång av klassificeringen av kostnader till funktion har en större förskjutning av kostnader i framför allt dotterbolaget i USA gjorts, där kostnader som tidigare år har ansetts höra till försäljningsomkostnader nu anses höra till administrationskostnader. För att förbättra möjligheten för läsaren att jämföra perioderna är jämförelseperiodens kostnader fördelade enligt den princip som gäller från 2021 i koncernens resultaträkning. Förändringen mot tidigare rapporterade siffror framgår av nedan tabeller. Periodens totalresultat är inte påverkat.

Kvartalet	Tidigare rapporterat	Förändring	Rapporterat i år
Belopp i KSEK	2020-04-01 2020-06-30		2020-04-01 2020-06-30
Nettoomsättning	254 229	-	254 229
Kostnad sålda varor	-100 120	-	-100 120
Bruttoresultat	154 109	-	154 109
Försäljningskostnader	-76 681	7 141	-69 539
Administrationskostnader	-21 252	-7 141	-28 394
Forsknings- och utvecklingskostnader	-18 949	-	-18 949
Övriga rörelseposter	-12 742	-	-12 742
Summa rörelsens kostnader	-129 625	-	-129 625
Rörelseresultat	24 484	-	24 484
Finansnetto	10 737	-	10 737
Resultat före skatt	35 221	-	35 221
Inkomstskatt	-2 999	-	-2 999
Periodens resultat	32 223	-	32 223

Januari - juni 2020	Tidigare rapporterat	Förändring	Rapporterat i år
Belopp i KSEK	2020-01-01 2020-06-30		2020-01-01 2020-06-30
Nettoomsättning	531 565	-	531 565
Kostnad sålda varor	-204 041	-	-204 041
Bruttoresultat	327 524	-	327 524
Försäljningskostnader	-163 802	15 496	-148 306
Administrationskostnader	-40 384	-15 496	-55 880
Forsknings- och utvecklingskostnader	-37 822	-	-37 822
Övriga rörelseposter	364	-	364
Summa rörelsens kostnader	-241 644	-	-241 644
Rörelseresultat	85 880	-	85 880
Finansnetto	20 923	-	20 923
Resultat före skatt	106 803	-	106 803
Inkomstskatt	-13 233	-	-13 233
Periodens resultat	93 569	-	93 569

Januari - december 2020	Tidigare rapporterat	Förändring	Rapporterat i år
Belopp i KSEK	2020-01-01 2020-12-31		2020-01-01 2020-12-31
Nettoomsättning	1 092 278	-	1 092 278
Kostnad sålda varor	-425 550	-	-425 550
Bruttoresultat	666 728	-	666 728
Försäljningskostnader	-299 725	29 792	-269 932
Administrationskostnader	-75 645	-29 792	-105 437
Forsknings- och utvecklingskostnader	-72 121	-	-72 121
Övriga rörelseposter	-13 052	-	-13 052
Summa rörelsens kostnader	-460 542	-	-460 542
Rörelseresultat	206 185	-	206 185
Finansnetto	16 543	-	16 543
Resultat före skatt	222 729	-	222 729
Inkomstskatt	-47 398	-	-47 398
Periodens resultat	175 331	-	175 331

Not 5 Intäkternas sammansättning

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

Fördelning på varor och tjänster	2021 kv2	2020 kv2	2021 jan-jun	2020 jan-jun
Produkter	276 557	230 148	532 284	480 991
Tjänster	24 504	22 637	48 098	47 118
Övriga försäljningsintäkter	2 397	1 444	4 425	3 456
Summa försäljningsintäkter	303 458	254 229	584 808	531 565

Fördelning på försäljningskanaler	2021 kv2	2020 kv2	2021 jan-jun	2020 jan-jun
Direktförsäljning via egna försäljningskanaler	281 012	238 323	540 867	499 182
Försäljning via distributörer	22 446	15 906	43 941	32 383
Summa försäljningsintäkter	303 458	254 229	584 808	531 565

Tidpunkt för överföring av varor och tjänster	2021 kv2	2020 kv2	2021 jan-jun	2020 jan-jun
Varor överförda vid en tidpunkt	276 557	231 592	532 284	484 447
Tjänster överförda vid en tidpunkt	8 501	3 999	16 444	9 488
Servicekontrakt och andra tjänster överförda under en tidsperiod	18 400	18 638	36 080	37 630
Summa försäljningsintäkter	303 458	254 229	584 808	531 565

Fördelning av intäkter på system och eftermarknadsprodukter	2021 kv2	2020 kv2	2021 jan-jun	2020 jan-jun
System	146 062	125 397	274 722	247 133
Service	30 869	27 500	60 087	58 049
Förbrukningsartiklar	126 527	101 332	249 999	226 383
Summa försäljningsintäkter	303 458	254 229	584 808	531 565

Fördelning på geografiska marknader och produktområden under kvartalet

	Americas		EMEA		APAC		Summa	
	2021 kv2	2020 kv2	2021 kv2	2020 kv2	2021 kv2	2020 kv2	2021 kv2	2020 kv2
Organisk kemi	44 972	32 281	36 944	27 500	70 207	65 781	152 123	125 562
Analytisk kemi	55 089	44 519	24 105	22 099	17 643	17 104	96 837	83 721
Scale-Up	10 409	18 382	28 299	11 820	8 123	8 609	46 831	38 812
Biomolekyler	5 556	3 228	1 791	1 422	320	1 483	7 667	6 133
Summa	116 026	98 410	91 139	62 841	96 292	92 977	303 458	254 229

Fördelning på geografiska marknader och produktområden under delårsperioden

	Americas		EMEA		APAC		Summa	
	2021 jan-jun	2020 jan-jun	2021 jan-jun	2020 jan-jun	2021 jan-jun	2020 jan-jun	2021 jan-jun	2020 jan-jun
Organisk kemi	84 991	70 122	68 148	57 978	135 786	125 435	288 924	253 535
Analytisk kemi	99 776	105 244	47 058	46 045	37 317	30 971	184 152	182 259
Scale-Up	24 986	45 430	55 857	21 092	14 060	13 593	94 903	80 115
Biomolekyler	11 374	9 233	4 448	3 745	1 007	2 678	16 829	15 655
Summa	221 127	230 029	175 511	128 860	188 170	172 677	584 808	531 565

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

Kort om Biotage

Biotage är ett globalt impact tech-bolag som tillhandahåller lösningar för effektivare läkemedelsutveckling, analytisk testning samt vatten- och miljöanalyser. Vi bidrar till att på ett systematiskt, medvetet och hållbart sätt lösa samhällsproblem, lokalt och globalt.

Biotage utvecklar och säljer världsledande plattformslösningar för kemisk separation och syntes av nya substanser. Våra produkter används bland annat vid forskning, utveckling och tillverkning av läkemedel samt för att förbereda patientprover, rättsmedicinska prover och miljöprover innan analys.

Gemensamt för alla lösningar vi levererar är att de hjälper till att lösa olika samhällsproblem. Våra kunder finns inom forskning, läkemedelsindustri, hälso- och sjukvård, rättsmedicin, livsmedelsförsörjning och miljövård. Vårt breda utbud av effektiva, högkvalitativa och intuitiva lösningar gör många delar av kundernas arbetsflöden effektivare, samtidigt som deras miljöpåverkan minskar. Biotage strävar ständigt efter att minska behovet av lösningsmedel och förbrukningsmaterial vid användning av våra produkter.

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

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.

Hemsida: www.biotage.com

Här finns vi

Biotage har kontor på elva platser i sju länder. Den egna säljorganisationen täcker 18 länder i Nordamerika, Europa och Asien, och distributörsnätverket ytterligare ett stort antal länder i Sydamerika, Europa, Afrika, Mellanöstern och Asien. Totalt täcker vår närvaro 70 länder över hela världen.



Våra Kunder

Den analytiska kemisten

Den analytiska kemisten vill ta reda på hur mycket av ett visst ämne som finns i ett prov. Det kan vara ett vattenprov för en miljökemist, ett blodprov för en läkare eller ett hårstrå för en polis.

I slutändan görs en kemisk analys av provet, ofta genom kromatografi och masspektrometri. Problemet är att analysinstrumenten är oerhört känsliga och ställer höga krav på provets renhet. Därför utvecklar Biotage produkter för provberedning som tar bort orenheter från provet och koncentrerar ämnet man vill analysera.



Den organiska kemisten

En organisk kemist arbetar med att bygga nya kolbase-rade molekyler genom kemiska reaktioner. I huvudsak är slutprodukten en aktiv substans i ett nytt läkemedel. Det börjar med en teoretisk analys av vilken molekyl man vill få fram innan reaktionsfasen, eller syntesen, börjar. Organiska reaktioner ger nästan alltid upphov till biprodukter som måste renas bort i nästa steg. Slutligen måste lösningsmedel tas bort så att bara det rena ämnet finns kvar.

Biotage har utvecklat instrument och tillbehör för alla tre stegen i organisk kemi.



Processkemisten

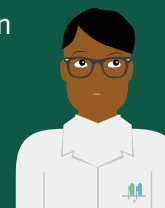
Organiska kemister arbetar i laboratorieskala med små mängder av ämnen för att testa olika kandidater till nya läkemedel. När en kandidat ser lovande ut behöver den produceras i större mängd för testning i nästa fas. Detta arbetsflöde har en hel del gemensamt med organisk kemi, men ser lite annorlunda ut. Framför allt är det andra yrkesgrupper som arbetar med uppskalning, eller processkemi. Därför ligger Biotages produkter för processkemi också i ett eget produktområde.



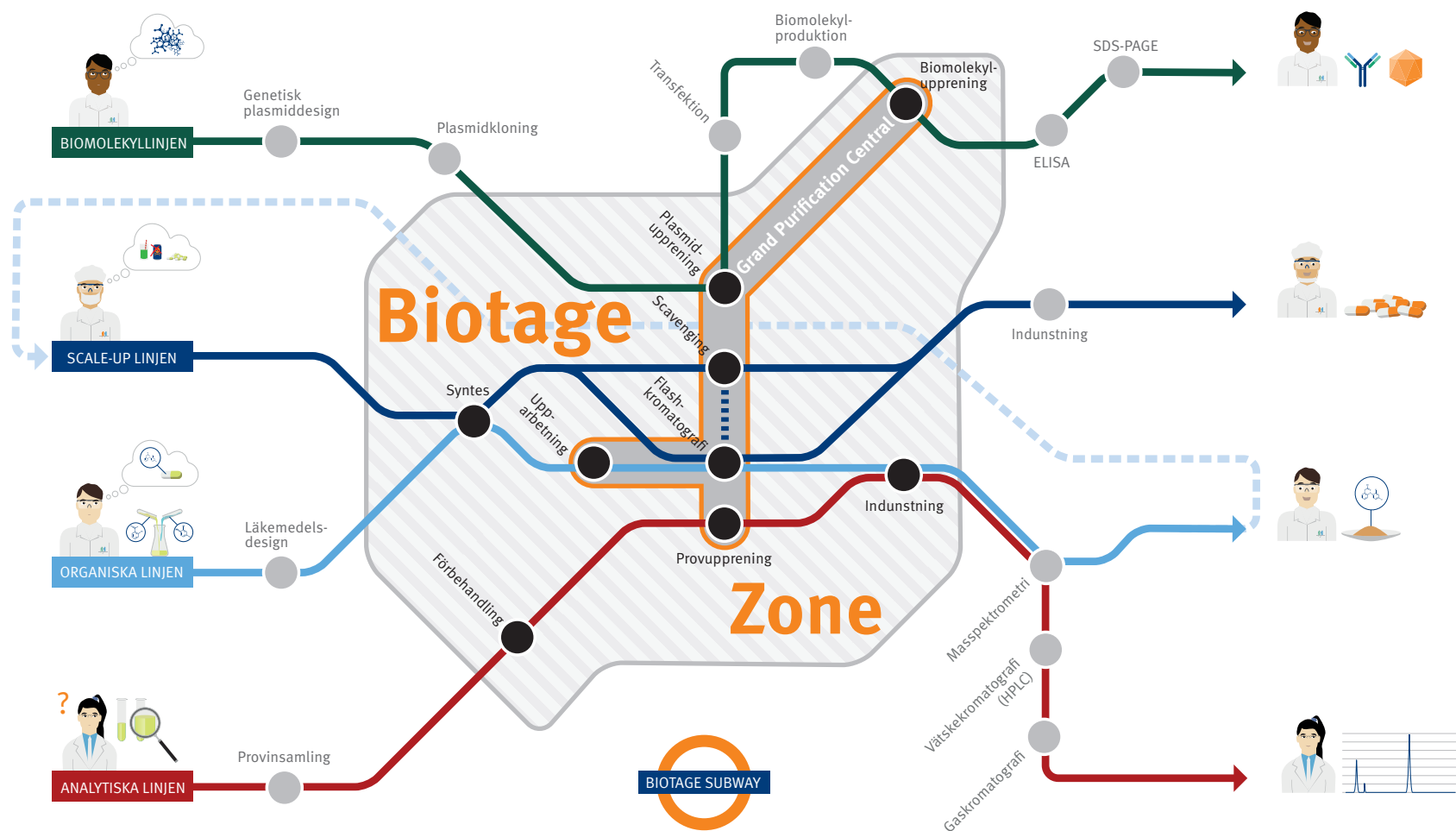
Biomedicinaren

Biologiska läkemedel är en särskild typ av ämnen som liknar kroppsegna substanser och har biologiskt ursprung. Exempel är olika antikroppar och hormon.

Arbetsflödet involverar levande celler som tillverkar korta DNA-strängar, så kallade plasmider, som sedan används för att framställa proteinbaserade läkemedel. Biotages produkter inom detta segment används för att rena upp såväl plasmider som protein från bakteriekulturer.



Vårt erbjudande





HumanKind Unlimited

Biotage AB (publ)

Box 8

SE-751 03 Uppsala

Besöksadress: Vimpelgatan 5

Telefon: +46 18 565900

Org.no.: 556539-3138

www.biotage.com

