



Biotage AB (publ)

Bokslutsrapport januari–december 2021

Kraftig tillväxt, både organisk och förvärvad

Oktober–december

- » Nettoomsättningen uppgick till 341 MSEK (298), en ökning med 14,5 procent och organiskt* en ökning med 10,0 procent.
- » Rörelseresultatet uppgick till 61 MSEK (60) och justerat* till 70 MSEK (60).
- » Rörelsemarginalen uppgick till 18,0 procent (20,0) och justerat till 20,7 procent (20,0).
- » EBITA* uppgick till 67 MSEK (63), och justerat till 76 MSEK (63).
- » EBITA-marginalen* uppgick till 19,5 procent (20,9) och justerat till 22,2 procent (20,9).
- » Resultat efter skatt uppgick till 46 MSEK (44).
- » Resultat per aktie var 0,69 SEK (0,68) före och efter utspädning.
- » Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 104 MSEK (88).
- » Nettokassa* per den 31 december var 51 MSEK (157).
- » Maja Nilsson tillträdde som ny CFO den 1 oktober.
- » 20 oktober förvärvades ATDBio, Ltd.

Januari–december

- » Nettoomsättningen uppgick till 1 232 MSEK (1 092), en ökning med 12,7 procent och organiskt* en ökning med 17,5 procent.
- » Rörelseresultatet uppgick till 271 MSEK (206) och justerat till 283 MSEK (206).
- » Rörelsemarginalen uppgick till 22,0 procent (18,9) och justerat till 23,0 procent (18,9).
- » EBITA* uppgick till 284 MSEK (216), och justerat till 296 MSEK (216).
- » EBITA-marginalen* uppgick till 23,1 procent (19,8) och justerat till 24,0 procent (19,8).
- » Resultat efter skatt uppgick till 205 MSEK (175).
- » Resultat per aktie var 3,13 SEK (2,69) före och efter utspädning.
- » Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 353 MSEK (279).
- » 1 oktober tillträdde Maja Nilsson som CFO efter Annette Colin.
- » Ett förvärv gjordes 20 oktober av ATDBio, Ltd.
- » Styrelsen avser att föreslå årsstämman en utdelning till aktieägarna avseende 2021 om 1,55 SEK (1,50) per aktie, motsvarande 50 procent av resultatet efter skatt. Enligt utdelningspolicyn ska Biotage dela ut minst 50 procent av nettovinsten.

*Justerade mått är exklusive transaktionskostnader och tilläggsköpeskillning i rörelsekostnaderna. EBITA är rörelseresultatet plus förvärvsrelaterade avskrivningar. Se definitioner sid 21-22

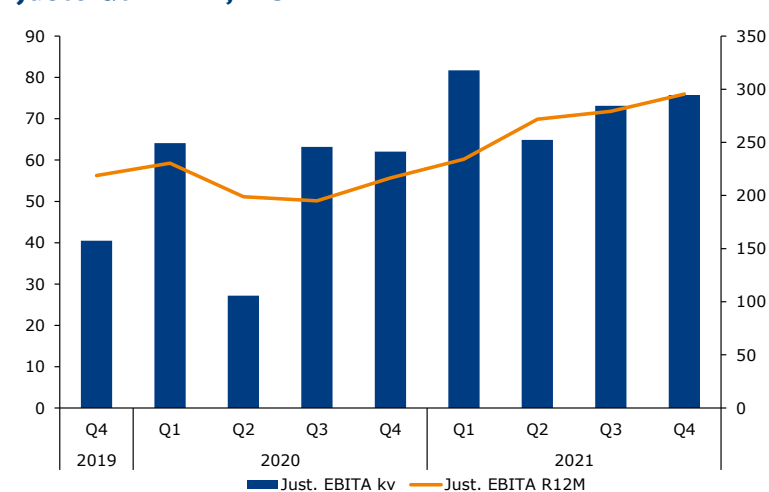
Finansiell översikt

Belopp i MSEK	Kvartalet		Delårsperioden	
	kv4 2021	kv4 2020	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Nettoomsättning	341	298	1 232	1 092
Förändring, %	14,5%	3,3%	12,7%	-0,8%
varav:				
- Organisk, %	10,0%	10,0%	17,5%	1,4%
valuta, %	1,0%	-6,7%	-5,7%	-2,2%
- förvärv/avyttringar, %	3,4%	-	0,9%	0,0%
Bruttoresultat	212	179	755	667
Bruttomarginal, %	62,1%	59,9%	61,3%	61,0%
Rörelseresultat (EBIT)	61	60	271	206
Rörelsemarginal (EBIT), %	18,0%	20,0%	22,0%	18,9%
Justerat rörelseresultat (EBIT)	70	60	283	206
Justerad rörelsemarginal (EBIT), %	20,7%	20,0%	23,0%	18,9%
EBITA	67	63	284	216
EBITA-marginal, %	19,5%	20,9 %	23,1%	19,8%
Justerad EBITA	76	63	296	216
Justerad EBITA-marginal, %	22,2%	20,9 %	24,0%	19,8%
Periodens resultat	46	44	205	175
Resultat per aktie, SEK, efter utspädning	0,69	0,68	3,13	2,69
Kassaflöde från löpande verksamheten	104	88	353	279

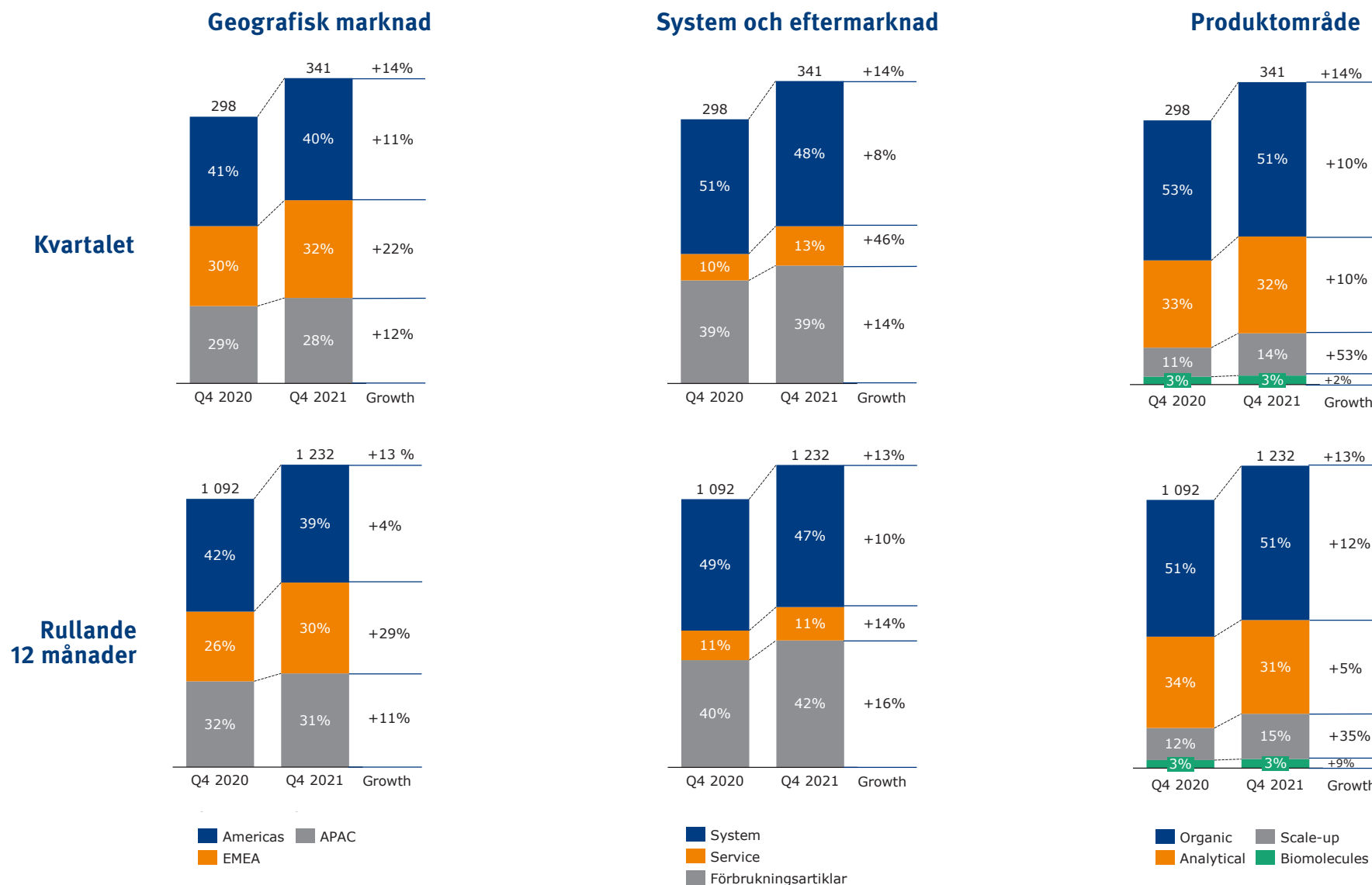
Nettoomsättning, MSEK



Justerad EBITA, MSEK



Fördelning av nettoomsättning



* Se definitioner sid 21-22

VD har ordet

Stark avslutning på året

Biotage har lyckats hantera de globala utmaningarna i försörjningskedjan och avslutade 2021 med ytterligare ett försäljningsrekord under fjärde kvartalet. Integrationen av nyförvärvade brittiska ATDBio fick samtidigt en snabb start och speglar vårt strategiska fokus på att hitta nyckelroller inom attraktiva nischområden.

Årets fjärde kvartal slog vi återigen försäljningsrekord med en omsättning på över 341 MSEK. Även om man räknar bort valutaeffekter och de 10 MSEK som ATDBio har tillfört, så uppvisar vi tvåsiffrig organisk tillväxt för kvartalet. Jämförelsesiffrorna kommer nu dessutom för första gången från ett kvartal då vi hade börjat få genomslag för vår affär med Scale up-lösningar för lipidrening, som är en del i utveckling och tillverkning av vaccin mot covid-19.

I pandemins spår har de globala utmaningarna inom försörjningskedjan fortsatt under kvartalet. De visar inga tecken på att avta och påverkar i stort sett alla branscher, med höga inköspriser för råmaterial och fraktkostnader, en generell brist på vissa insatsprodukter och långa ledtider. Biotage har också påverkats, men med en otroligt stark insats har vår organisation så långt lyckats hantera detta på ett fantastiskt sätt under hela året och inte minst under utmanande fjärde kvartalet. Vi har hållit våra leveranstider och tack vare en bra mix av produkter och marknader, samt den stora försäljningsvolymen med positiva valutaeffekter, som motverkar påverkan från försörjningskedjan så lyckas vi nå ett av våra starkaste kvartal på länge med hela 62,1 procent i bruttomarginal.

Jag är oerhört stolt över de steg Biotage har tagit på sin lönsamma tillväxtresa under 2021. Totalt har vi vuxit organiskt med 17,5 procent, vilket är långt över det långsiktiga finansiella målet på 8 procent över tre år. Rörelsemarginalen, EBIT, blev för helåret 22 procent, vilket är helt i linje med vår strategi att uppnå lönsamhet för att kunna investera i nya innovativa produkter och segment.



Ser man isolerat på det fjärde kvartalet ligger rörelsemarginalen något lägre, vilket förklaras av kostnader kopplade till förvärvet av ATDBio. Utöver de direkta transaktionskostnaderna som enbart belastar detta kvartal finns även en effekt på våra operativa kostnader som vi kommer att få leva med en period framöver. Detta till följd av en förväntad tillkommande framtida köpeskilling. De förvärvsrelaterade kostnaderna motsvarar hela 2,7 procentenheter ytterligare på marginalen, den justerade rörelsemarginalen för kvartalet landar på 20,7 procent vilket är i linje med vårt finansiella mål att rörelsemarginalen ska uppgå till minst 20 procent som ett genomsnitt under en treårsperiod. Förvärvet av ATDBio är dock en investering i framtiden som tillför oss expertis och viktiga plattformslösningar. Vi har fått ytterligare en pusselbit i vårt erbjudande för att effektivisera våra kunders arbetsflöden.

Kombinerat med Biotages kapacitet inom både produktionsprocesser och den geografiska räckvidden, finns i ATDBio en stor potential att bygga vidare på. Syntes och rening av DNA- och RNA-oligonukleotider är i dag en hastigt växande sektor med tillämpningar inom utveckling av nya läkemedel, terapier, diagnostik – till exempel den PCR-testning vi blivit så bekanta med på sistone – samt DNA- och RNA-sekvensering.

Efter detta förvärv tillämpade vi för första gången den nya Integration Playbook vi har tagit fram som ett led i att förbättra och rationalisera integrationen av förvärvade bolag och snabbt få utväxling av affären. Bara två dagar efter påskrivet avtal var vår effektiva och strukturerade process igång och den har sedan löpt på enligt plan.

Under fjärde kvartalet växte Biotage inom alla fyra produktfokusområden: Analytisk kemi, Organisk kemi, Scale-up och Biomolekyler. Särskilt stark tillväxt stod Scale-up för. I rapporterade siffror stod ATDBio för två tredjedelar av områdets tillväxt, medan den organiska tillväxten främst fortsatte att drivas av den ovan nämnda lipidreningsaffären. När det gäller Biomolekyler har vi ännu inte nått full effekt i utrullningen av vår nya produkt PhyPrep som förväntas ta fart under 2022.

Båda våra regioner Americas och International (som innefattar EMEA och APAC) visade god tillväxt. Särskilt växte omsättningen i EMEA, där lipidreningsaffären är koncentrerad. I Americas ökade försäljningen av förbrukningsprodukter starkt inom Analytisk kemi då normal provtagningsverksamhet kom igång efter en lugnare period under pandemin. För APAC var det framför allt Kina som drev tillväxten genom kraftigt ökad systemförsäljning inom Organisk kemi till följd av nyinvesteringar hos läkemedels- och kontraktsforskningsföretag.

Ett område där vi nu stärker vårt fokus än mer är hållbarhet. När det globala utvärderingsföretaget EcoVadis, som har granskat och rankat 10 000-tals företag inom hållbarhet, genomförde en oberoende extern granskning av vårt hållbarhetsarbete 2021 resulterade det i en "guldmedalj". Det innebär att vi rankas bland de bästa 5 procenten av granskade företag. Nu vill vi vässa oss ytterligare. Bland annat har vi beslutat att under 2022 införa nya tillverkningsprocesser i syfte att ytterligare minska användningen av organiska lösningsmedel vid vår produktionsanläggning i Cardiff, där vi också ska minska vårt klimatavtryck med hjälp av solpaneler.

Sammanfattningsvis lägger vi nu ett mycket framgångsrikt 2021 bakom oss och jag vill passa på att tacka alla våra medarbetare som lagt ned så stora ansträngningar på att nå dit vi står i dag. Jag vill också tacka alla våra aktieägare för fortsatt förtroende och ser fram emot att följa upp det gångna året med nya rekord under 2022.

Uppsala 11 februari 2022



Tomas Blomquist
VD och koncernchef

Försäljning, resultat, kassaflöde och finansiell ställning

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 341 MSEK (298) vilket är en ökning med 14,5 procent och organiskt en ökning med 10,0 procent jämfört med fjärde kvartalet föregående år. Americas utgjorde den största marknaden med 40 procent (41) av nettoomsättningen, EMEA stod för 32 procent (30) och APAC för 28 procent (29).

Nettoomsättningen för tolv månadersperioden uppgick till 1 232 MSEK (1 092), vilket är en ökning med 12,7 procent jämfört med motsvarande period föregående år, organiskt en ökning med 17,5 procent.

Koncernens bruttomarginal för kvartalet ökade med 2,2 procentenheter till 62,1 procent (59,9). Bruttomarginalen för tolv månadersperioden ökade med 0,3 procentenheter, till 61,3 procent (61,0), där omsättningen utgjordes till 47 procent (49) av systemförsäljning och 53 procent (51) eftermarknadsprodukter (förbrukningsvaror och service).

Rörelsekostnaderna för kvartalet uppgick till -150 MSEK (-119), en ökning med 31 MSEK. Försäljningskostnaderna ökade med 24 MSEK till -87 MSEK (-63). En del av tidigare rapporterade försäljningsomkostnader i USA har omklassificerats till administrationskostnader. Jämförelseperiodens siffror är omräknade. Se vidare Not 4. Administrationskostnaderna ökade med 8 MSEK till -36 MSEK (-28). Ökningen består i huvudsak av transaktionskostnader avseende förvärvet av ATDBio. Kostnader för forskning och utveckling ökade med 11 MSEK till -29 MSEK (-18). Övriga rörelseposter för kvartalet om 1 MSEK (-10) består framförallt av valutaeffekter på rörelserelaterade skulder och fordringar.

För tolv månadersperioden uppgick rörelsekostnaderna till -483 MSEK (-461), en ökning med 22 MSEK. Försäljningskostnaderna ökade med 17 MSEK till -287 MSEK (-270). Administrationskostnaderna ökade med 12 MSEK till -117 MSEK (-105).

Kostnader för forskning och utveckling ökade med 19 MSEK till -91 MSEK (-72). Övriga rörelseposter för tolv månadersperioden om 11 MSEK (-13) består framförallt av valutaeffekter på rörelserelaterade skulder och fordringar.

Rörelseresultatet för kvartalet ökade med 1 MSEK till 61 MSEK (60) och rörelsemarginalen minskade med 2,0 procentenheter till 18,0 procent (20,0). Rörelseresultatet för tolv månadersperioden ökade till 271 MSEK (206) och rörelsemarginalen uppgick till 22,0 procent (18,9), en ökning med 3,1 procentenheter. För att bättre kunna följa Biotages underliggande lönsamhet, redovisas även justerat rörelseresultat, vilket är rörelseresultatet justerat för transaktionskostnader och kostnader relaterade till en tilläggsköpeskillning som avser ATDBio, Ltd. Justerat rörelseresultat uppgick till 70 MSEK (60) och den justerade rörelsemarginalen uppgick till 20,7 procent (20,0) för kvartalet. För tolv månadersperioden var motsvarande värden 283 MSEK (206) respektive 23,0 procent (18,9). Se vidare not 2 och not 6.

Mot bakgrund av förvärvet av ATDBio och de avskrivningar på övervärden som uppstår vid förvärv väljer Biotage fortsättningsvis att även redovisa måttet EBITA, resultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade övervärden, räntor och skatt, för att visa effekterna av sådana avskrivningar separat från rörelseresultatet. EBITA uppgick för kvartalet till 67 MSEK (62) och för helårsperioden till 284 MSEK (216). Justerat EBITA uppgick till 76 MSEK (62) för kvartalet och 296 MSEK (216) MSEK för helårsperioden.

Finansnettot för kvartalet uppgick till 4 MSEK (0), och består i första hand av räntekostnader och valutaeffekter på omvärderingen av långfristiga koncernmellanhavanden samt omvärdering tilläggsköpeskillning PhyNexus. Finansnettot för tolv månadersperioden uppgick till -2 MSEK (17). Förändringen jämfört med motsvarande period föregående år, både avseende kvartalet och delåret, förklaras delvis

av valutaeffekter men i huvudsak av den jämförelsevis större värdejusteringen av tilläggsköpeskillingen från PhyNexus-förvärvet under jämförelseperioden.

Resultat efter skatt för kvartalet ökade med 2 MSEK till 46 MSEK (44). Redovisad skattekostnad ökade till -20 MSEK (-15). Resultat efter skatt för tolv månadersperioden ökade till 205 MSEK (175). Redovisad skattekostnad för tolv månadersperioden uppgick till -65 MSEK (-47). Den ökade skattekostnaden är hänförlig till det ökade resultatet före skatt samt engångsskatteeffekter kopplade till förvärvet av ATDBio, Ltd.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade i kvartalet med 16 MSEK till 104 MSEK (88). Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade för tolv månadersperioden med 74 MSEK till 353 MSEK (279).

Investeringarna i kvartalet uppgick till 295 MSEK (20) och för tolv månadersperioden till 341 MSEK (61), vilket till den övervägande delen består av investeringar i förvärvet i ATDBio, Ltd.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 6 MSEK (8) för kvartalet. För tolv månadersperioden var motsvarande belopp 23 MSEK (18), vilket i huvudsak avser investeringar i produktionsanläggningen i Cardiff i UK.

Investeringarna i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 6 MSEK (12) och för tolv månadersperioden till 33 MSEK (43). Balanserade utgifter för utvecklingsarbete svarade för 5 MSEK (8) av immateriella investeringar i kvartalet och 7 MSEK (6) av avskrivningarna. Motsvarande belopp för delårsperioden uppgick till 30 MSEK (38) av investeringarna och 24 MSEK (22) av avskrivningarna.

De totala avskrivningarna för kvartalet uppgick till 21 MSEK (16) varav 4 MSEK hänförliga till materiella anläggningstillgångar och 12 MSEK till immateriella anläggningstillgångar. För tolv månadersperioden uppgick avskrivningarna till 75 MSEK (74), varav 12 MSEK hänförliga till materiella anläggningstillgångar och 40 MSEK till immateriella anläggningstillgångar.

Balansposter

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 december till 311 MSEK (371). Räntebärande skulder 150 (110) avsåg lån inom ramen för en kreditfacilitet som upptogs 2018, leasingsskuld om 53 MSEK (52), bedömd tilläggsköpeskillning relaterad till förvärvet av PhyNexus, Inc. 46 MSEK (52) och övriga finansiella skulder 1 MSEK (0). Nettokassan uppgick till 61 MSEK (157).

Koncernen redovisade per den 31 december en total goodwill på 741 MSEK (290). Den stora ökningen jämfört med tidigare år är främst relaterad till förvärvet av ATDBio Ltd under oktober 2021 men även på grund av valutakursförändringar. Tidigare 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 128 MSEK (122) och andra immateriella anläggningstillgångar, i huvudsak identifierade övervärden kopplade till förvärv uppgick till 185 MSEK (129).

Det egna kapitalet per den 31 december uppgick till 1 362 MSEK (990). Förändringen förklaras främst av nettoresultatet om 205 MSEK (175), valutakurseffekter vid omräkning av utländska dotterbolag om 67 MSEK (-62), nyemissionen vid förvärvet av ATDBio, Ltd., samt utdelning till aktieägarna om 98 MSEK (0).

Balansposter inom parentes avser siffror per 31 december 2020.

Personal

Koncernen hade 497 anställda (heltidsekvivalenter) den 31 december jämfört med 463 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 kvartalet till 1 MSEK (0). Rörelsekostnaderna uppgick till -8 MSEK (-6). Rörelseresultatet var -7 MSEK (-5). För tolv månadersperioden uppgick omsättningen till 4 MSEK (3) och rörelseresultatet till -21 (-20) MSEK.

Moderbolagets finansnetto under kvartalet var 30 MSEK (83), och avser till största delen utdelningar på aktier i dotterföretag och räntekostnader. För tolv månadersperioden var finansnettot 47 MSEK (78). Resultat efter finansiella poster uppgick till 23 MSEK (78) för kvartalet och 25 MSEK (58) för tolv månadersperioden.

Redovisad skatt uppgick till -6 MSEK (0) för kvartalet och -4 MSEK (-12) för tolv månadersperioden. Resultat efter skatt uppgick till 22 MSEK (69) för kvartalet och 26 MSEK (37) för tolv månadersperioden.

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick under kvartalet till 0 MSEK (0). För delårsperioden var investeringarna 1 MSEK (1). Moderbolagets likvida medel uppgick per den 31 december till 2 MSEK (1).

Väsentliga händelser under rapportperioden

1 oktober tillträdde Maja Nilsson som ny CFO.

20 oktober förvärvades samtliga aktier i ATDBio, Ltd. Se vidare not 6. Som ett led i det emitterades 781 991 nya stamaktier.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat 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.

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 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 fjärde 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 betydande 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, vilket vi har sett tendenser till under kvartalet.

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. 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 omikronvarianten 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.

Revisionsgranskning

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

Biotage finansiella mål

- » Genomsnittlig årlig organisk tillväxt 8%, över en treårsperiod. Måluppfyllelse: 9,2 % per 31 december 2021.
- » Genomsnittlig årlig rörelsemarginal, EBIT 20%, över en treårsperiod. Måluppfyllelse: 20,0 % per 31 december 2021.

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.

Valberedning

En valberedning bestående av ledamöter utsedda av de tre största aktieägarna eller aktieägargrupperingarna och styrelseordförande, har bildats för Biotage AB i enlighet med de principer som antogs av årsstämman den 28 april 2021.

Valberedningens uppgifter ska vara att inför årsstämman 2022 förbereda val av ordförande och övriga ledamöter i styrelsen, val av ordförande vid årsstämman, val av revisorer, arvodesfrågor och därtill hörande frågor.

Valberedningens ledamöter är:

- » Joachim Spetz, utsedd av Swedbank Robur Fonder
- » Sussi Kvart, utsedd av Handelsbanken Fonder
- » Christoffer Geijer, utsedd av SEB Investment Management
- » Torben Jørgensen, styrelseordförande Biotage AB

Aktieägare som önskar lämna förslag till valberedningen kan adressera Biotage styrelseordförande per e-mail: info@biotage.com. Förslag ska, för att hinnas tas i beaktande av valberedningen, inkomma senast sju veckor före stämman.

Kalendarium

Samtliga finansiella rapporter publiceras på www.biotage.com

Delårsrapport januari-mars 2022	28 april 2022
Årsstämma 2022	28 april 2022
Årsredovisning 2021 planeras att publiceras	vecka 14 2022
Delårsrapport januari-juni 2022	19 juli 2022
Delårsrapport januari-september 2022	2 november 2022
Bokslutskommuniké 2022	15 februari 2023

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

Uppsala den 11 februari 2022

Tomas Blomquist

Verkställande direktör och koncernchef

För vidare information

Tomas Blomquist, VD och Koncernchef

tel: 0705 23 01 63

Maja Nilsson, Ekonomi- och finansdirektör

tel: 0733 25 51 70

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 11 februari 2022 kl. 08:00 CET.

Koncernens finansiella rapporter

Rapport över totalresultatet för koncernen

	2021-10-01 2021-12-31	2020-10-01 2020-12-31	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
MSEK				
Nettoomsättning	341	298	1 232	1 092
Kostnad sålda varor	-129	-119	-477	-426
Bruttoresultat	212	179	755	667
Försäljningskostnader	-87	-63	-287	-270
Administrationskostnader	-36	-28	-117	-105
Forsknings- och utvecklingskostnader	-29	-18	-91	-72
Övriga rörelseposter	1	-10	11	-13
Summa rörelsens kostnader	-150	-119	-483	-461
Rörelseresultat	61	60	271	206
Finansnetto	5	0	-2	17
Resultat före skatt	66	59	269	223
Inkomstskatt	-20	-15	-64	-47
Periodens resultat	46	44	205	175
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
Komponenter som kan komma att omklassificerats till årets resultat:				
Växelkursdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag	33	-45	67	-62
Kassaflödessäkringar	-	-0	-	-0
Summa övrigt totalresultat	33	-44	67	-62
Summa totalresultat för perioden	79	0	272	113
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	46	44	205	175
Summa totalresultat för perioden hänförligt till moderföretagets aktieägare	79	0	272	113

	2021-10-01 2021-12-31	2020-10-01 2020-12-31	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
Genomsnittligt antal utestående aktier	65 821 884	65 201 784	65 356 809	65 201 784
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning p g a utestående aktieprogram	66 022 262	65 222 418	65 466 377	65 208 522
Utestående antal stamaktier på balansdagen	65 991 775	65 201 784	65 991 775	65 201 784
Periodens resultat per aktie, SEK	0,69	0,68	3,13	2,69
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,69	0,68	3,13	2,69

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	741	290
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	128	122
Andra immateriella tillgångar	185	129
Nyttjanderättstillgångar	52	51
Materiella anläggningstillgångar	76	53
Finansiella anläggningstillgångar	14	12
Uppskjuten skattefordran	22	26
Summa anläggningstillgångar	1 218	683
Omsättningstillgångar		
Varulager	237	160
Kundfordringar	180	194
Andra fordringar	46	26
Likvida medel	311	371
Summa omsättningstillgångar	774	752
Summa tillgångar	1 992	1 434

Belopp i MSEK	2021-12-31	2020-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets aktieägare		
Aktiekapital	92	91
Reserver och övrigt tillskjutet kapital	216	-57
Balanserat resultat	1 063	956
Summa eget kapital	1 371	990
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	150	110
Leasingskulder	30	31
Övriga finansiella skulder	45	51
Uppskjutna skatteskulder	73	33
Avsättningar	10	3
Summa långfristiga skulder	307	227
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	56	51
Leasingskulder	23	21
Övriga finansiella skulder	2	2
Övriga skulder	229	135
Avsättningar	3	8
Summa kortfristiga skulder	313	217
Summa eget kapital och skulder	1 992	1 434

Rapport över förändring i eget kapital för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Säkringsreserv	Balanserat resultat	Summa eget kapital
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2020	91	58	-55	0	781	876
Förändringar i eget kapital under tiden 1 januari-31 december 2020						
Summa totalresultat för perioden	-	-	-62	-0	175	113
Summa förändringar under perioden, exklusive transaktioner med moderbolagets ägare	-	-	-62	-0	175	113
Transaktioner med moderbolagets ägare						
Nyemission	0	-	-	-	-	0
Aktierelaterade ersättningar		2				2
Återköpta egna aktier i moderbolaget	-	-	-	-	-0	-0
Utgående balans 31 december 2020	91	60	-117	-0	956	990
FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL UNDER TIDEN 1 JANUARI-31 DECEMBER 2021						
Summa totalresultat för perioden	-	-	67	-	205	272
Summa förändringar under perioden exklusive transaktioner med moderbolagets ägare	-	-	67	-	205	272
Transaktioner med moderbolagets ägare						
Nyemission	1	200	-	-	-	201
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-	-	-98	-98
Aktierelaterade ersättningar	-	7	-	-	-	7
Återköpta egna aktier i moderbolaget	-	-	-	-	-0	-0
Utgående balans 30 september 2021	92	266	-49	-0	1063	1371

Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK	2021-10-01 2021-12-31	2020-10-01 2020-12-31	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Resultat före skatt	66	59	269	223
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	29	23	78	62
	95	82	347	285
Betald skatt	-2	-4	-16	-15
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	93	78	332	270
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRING AV RÖRELSEKAPITAL:				
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	-17	-0	-54	-5
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	6	-17	16	-9
Ökning(+)/minskning (-) av rörelseskulder	22	27	60	23
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	11	9	21	9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	104	88	353	279
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-6	-12	-33	-43
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-6	-8	-23	-18
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-1	-	-2	-1
Förvärv av dotterföretag	-282	-	-282	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-295	-20	-341	-61
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Utdelning till aktieägare	-	-	-98	-
Upptagande av nya lån	150	-	150	-
Amorteringar på låneskulder	-5	-5	-134	-23
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	145	-5	-82	-23
Rapportperiodens kassaflöde	-47	62	-69	195
Likvida medel vid periodens början	359	316	371	186
Kursdifferenser i likvida medel	-1	-7	9	-10
Likvida medel vid rapportperiodens slut	311	371	311	371
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet				
Avskrivningar och nedskrivningar	21	16	75	74
Omräkningsdifferenser	10	1	4	6
Värdejustering tilläggsköpeskilling	-9	-0	-9	-25
Övriga poster	7	5	9	8
Summa	29	23	78	62

Resultaträkning för moderbolaget i sammandrag

	2021-10-01 2021-12-31	2020-10-01 2020-12-31	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
Belopp i MSEK				
Nettoomsättning	1	0	4	3
Administrationskostnader	-5	-5	-21	-21
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1	-0	-3	-2
Övriga rörelseposter	-2	-0	-1	-0
Rörelsens kostnader netto	-8	-6	-25	-23
Rörelseresultat	-7	-5	-21	-20
Resultat från finansiella investeringar:				
Ränteintäkter från fordringar på koncernföretag	2	-3	3	3
Resultat från andelar i koncernföretag	0	-	9	-
Resultat från andelar i intressebolag	-	-9	-	-9
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	14	-	22	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-15	-12	-16	-17
Erhållna koncernbidrag	29	101	29	101
Finansnetto	30	83	47	78
Resultat efter finansiella poster	23	78	25	58
Bokslutsdispositioner	5	-9	5	-9
Inkomstskatt	-6	-0	-4	-12
Rapportperiodens resultat	22	69	26	37
MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT				
Rapportperiodens resultat	22	69	26	37
Övrigt totalresultat:				
Komponenter som kan komma att omklassificerats till årets resultat	-	-	-	-
Rapportperiodens totalresultat	22	69	26	37

Balansräkning för moderbolaget

Belopp i MSEK	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Patent- och licensrättigheter	13	12
Summa immateriella anläggningstillgångar	13	12
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	1 134	472
Fordringar hos koncernföretag	131	130
Övriga finansiella anläggningstillgångar	10	10
Summa finansiella anläggningstillgångar	1 275	613
Summa anläggningstillgångar	1 288	625
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Fordringar hos koncernföretag	1	174
Övriga fordringar	8	1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	2
Summa kortfristiga fordringar	11	176
Kassa och bank	2	1
Summa omsättningstillgångar	13	178
Summa tillgångar	1 301	803

Belopp i MSEK	2021-12-31	2020-12-31
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	92	91
Summa bundet eget kapital	92	91
Fritt eget kapital		
Övrigt tillskjutet kapital	258	58
Balanserat resultat	429	484
Rapportperiodens resultat	26	37
Summa fritt eget kapital	713	579
Summa eget kapital	805	670
Obeskattade reserver	3	9
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	150	110
Övriga långfristiga skulder	56	-
Summa långfristiga skulder	206	110
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	3	1
Skulder till koncernföretag	257	0
Aktuella skatteskulder	11	6
Övriga kortfristiga skulder	5	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11	6
Summa kortfristiga skulder	286	14
Summa eget kapital och skulder	1 301	803

Nyckeltal

Belopp i MSEK	2021				2020			
	Kv4	kv3	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2	kv1
Nettoomsättning	341	305	303	281	298	263	254	277
Tillväxt i nettoomsättning, %	14,5%	16,3%	19,4%	1,4%	3,3%	-7,1%	-9,9%	11,8%
Organisk tillväxt, %	10,0%	17,8%	32,1%	12,0%	10,0%	-2,7%	-12,1%	2,8%
Bruttovinst	212	183	182	177	179	161	154	173
Bruttovinstmarginal, %	62,1%	60,0%	60,0%	63,1%	59,9%	61,1%	60,6%	62,5%
Rörelseresultat	61	68	63	79	60	61	24	61
Rörelsemarginal, %	18,0%	22,3%	20,6%	28,2%	20,0%	23,1%	9,6%	22,1%
Periodens resultat	46	53	46	60	44	37	32	61
Vinstmarginal, %	13,4%	17,4%	15,1%	21,3%	14,9%	14,2%	12,7%	22,1%
Balansomslutning	1 992	1 503	1 407	1 576	1 434	1 420	1 387	1 428
Nettokassa(+)/nettoskuld(-)	61	244	161	190	157	90	32	-28
Soliditet, %	68,9%	72,5%	72,5%	68,7%	69,0%	69,6%	69,4%	67,1%
Operativt kassaflöde, SEK/aktie	1,57	1,37	1,41	1,04	1,34	1,13	0,87	0,93
Antal anställda vid periodboks slutet	497	478	469	462	463	466	467	469
Avkastning på eget kapital, %	17,3%	19,6%	19,0%	17,1%	18,8%	16,1%	20,5%	22,5%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	18,6%	25,2%	26,4%	23,2%	23,7%	21,6%	23,3%	23,8%
Avkastning på totalt kapital, %	15,4%	20,9%	22,0%	19,5%	20,0%	18,3%	19,9%	20,3%
Resultat, SEK/aktie	0,69	0,81	0,71	0,92	0,68	0,57	0,49	0,94
Resultat efter utspädning, SEK/aktie	0,69	0,81	0,70	0,92	0,68	0,57	0,49	0,94
Börskurs vid periodens slut, SEK/aktie	262,0	239,4	202,6	154,0	139,0	177,3	139,3	99,7
Eget kapital, SEK/aktie	20,83	16,71	15,64	16,60	15,18	15,17	14,76	14,70
Eget kapital efter utspädning, SEK/aktie	20,77	16,68	15,62	16,59	15,18	15,17	14,76	14,70
Vägt genomsnitt antal aktier i tusental	65 822	65 202	65 202	65 202	65 202	65 202	65 202	65 202
Vägt genomsnitt antal aktier efter utspädning i tusental	66 022	65 323	65 267	65 230	65 222	65 208	65 202	65 202
Totalt antal utestående aktier vid periodens slut i tusental	65 992	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.

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

Tilläggsköpeskilling

Biotage har en finansiell skuld avseende tilläggsköpeskilling vid rörelseförvärv som värderas till verkligt värde via resultatet. Tilläggsköpeskilling, 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 31 december uppgår till 46 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.

	2021-12-31	2020-12-31
Tilläggsköpeskilling vid rörelseförvärv, långfristig del	44	50
Tilläggsköpeskilling vid rörelseförvärv, kortfristig del	2	2
Summa	46	52

Ingående värde den 1 januari 2021	52
Värdejustering	-9
Omräkningsdifferens	4
Reglerat under året	-1
Utgående värde den 31 december 2021	46

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 2021 är observerbara marknadsdata. Innehavet har per 31 december 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.

Prestationsbaserade 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.

Förändringen av antalet prestationsaktier framgår av nedan tabell.

Antal prestationsaktier	LTIP 2020	LTIP 2021
Ingående antal 1 januari 2021	151 599	-
Nyttilldelade prestationsaktier	-	151 599
Förfallna prestationsaktier	-23 780	-
Utgående antal 31 december 2021	127 819	151 599

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 2 MSEK inkl. sociala avgifter för fjärde kvartalet 2021. Den beräknade totala kostnaden för LTIP 2020 bedöms uppgå till maximalt 24 MSEK. Kostnaden för LTIP 2021 uppgick till 2 MSEK inkl. sociala avgifter för fjärde 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 har Biotage under fjärde kvartalet på motsvarande sätt och villkor emitterat 243 313 C-aktier samt återköpt dessa.

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 31 december. 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.

	2021-12-31	2020-12-31
Kassa	311	371
Skulder till kreditinstitut	-150	-110
Leasingrelaterade skulder	-53	-52
Övriga räntebärande skulder	-47	-52
Nettokassa/skuld	61	157

Alternativa resultatmått och justerade resultatmått

Biotage redovisar i denna rapport resultatmättet EBIT, Earnings Before Interest and Taxes, som en alternativ benämning på rörelseresultat, samt EBITA, Earnings Before Interest, Amortization and Taxes. 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. EBITA beräknas som rörelseresultatet med återläggning av avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar. EBITA-marginalen är EBITA dividerat med nettoomsättningen.

För att underlätta för läsaren att bilda sig en uppfattning om underliggande verksamhet rensat för engångsposter relaterade till förvärv redovisar Biotage även justerade resultatmått i form av justerad EBIT och justerad EBITA. Resultatmått, hur de förhåller sig till varandra och effekten av justeringar framgår av nedan tabell.

	2021-10-01 2021-12-31	2020-10-01 2020-12-31	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
EBITA				
Rörelseresultat	61	60	271	206
Justeringsposter:				
Avskrivningar förvärvsrelaterade tillgångar	5	2	12	10
EBITA	67	62	284	216

	2021-10-01 2021-12-31	2020-10-01 2020-12-31	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
Justerat EBIT				
EBIT	61	60	271	206
Justeringsför tilläggsköpeskilling	4	-	4	-
Justeringsför transaktionskostnader	5	-	8	-
Justerat EBIT	70	60	283	206

	2021-10-01 2021-12-31	2020-10-01 2020-12-31	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
Justerat EBITA				
EBITA	67	62	284	216
Justeringsför tilläggsköpeskilling	4	-	4	-
Justeringsför transaktionskostnader	5	-	8	-
Justerat EBITA	76	62	296	216

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.

	2021-10-01 2021-12-31		2020-10-01 2020-12-31		2021-01-01 2021-12-31		2020-01-01 2020-12-31	
	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%
Redovisad omsättning i jämförelseperioden	298		289		1 092		1 101	
Redovisad omsättning i perioden	341		298		1 232		1 092	
Redovisad förändring	43	14,5	10	3,3	139	12,7	-9	-0,8
Periodens omsättning, exkl förvärv	331		298		1 221		1 092	
Förändring hänförlig till förvärv	10	3,4	-	-	10,3	0,9	0	0,0
Periodens omsättning till jämförelseperiodens valutakurser, exklusive förvärv	328		318		1 283		1 117	
Förändring hänförlig till valuta	3	1,0	-19	-6,7	-62	-5,7	-25	-2,2
Periodens omsättning till jämförelseperiodens valutakurser, exklusive förvärv	328		318		1 283		1 117	
Organisk tillväxt	30	10,0	29	10,0	191	17,5	16	1,4

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. För fjärde kvartalet är R12M samma som rapportperiodens data.

Not 3 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

I samband med förvärvet av ATDBio, Ltd. har avtalats om en tillkommande köpeskilling om 5 miljoner GBP, som kan komma att utfalla under förutsättning av att vissa villkor är uppfyllda. Villkoren innebär att tilläggsköpeskillingen kostnadsförs över tid, och skuldförs till den del de är intjänade. Överskjutande del, 57 MSEK den 31 december, är en eventalförpliktelse. Se vidare not 6 Rörelsförvärv.

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 MSEK	2020-10-01 2020-12-31		2020-10-01 2020-12-31
Nettoomsättning	298	-	298
Kostnad sålda varor	-119	-	-119
Bruttoresultat	179	-	179
Försäljningskostnader	-71	8	-63
Administrationskostnader	-20	-8	-28
Forsknings- och utvecklingskostnader	-18	-	-18
Övriga rörelseposter	-10	-	-10
Summa rörelsens kostnader	-119	-	-119
Rörelseresultat	60	-	60
Finansnetto	-1		-1
Resultat före skatt	59	-	59
Inkomstskatt	-15		-15
Periodens resultat	44	-	44

Januari - december 2020	Tidigare rapporterat	Förändring	Rapporterat i år
Belopp i MSEK	2020-01-01 2020-12-31		2020-10-01 2020-12-31
Nettoomsättning	1 092	-	1 092
Kostnad sålda varor	-426	-	-426
Bruttoresultat	667	-	667
Försäljningskostnader	-300	30	-270
Administrationskostnader	-76	-30	-105
Forsknings- och utvecklingskostnader	-72	-	-72
Övriga rörelseposter	-13	-	-13
Summa rörelsens kostnader	-461	-	-461
Rörelseresultat	206	-	206
Finansnetto	17	-	17
Resultat före skatt	223	-	223
Inkomstskatt	-47	-	-47
Periodens resultat	175	-	175

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 kv4	2020 kv4	2021 jan-dec	2020 jan-dec
Produkter	301	272	1 112	990
Tjänster	37	24	111	95
Övriga försäljningsintäkter	2	2	9	7
Summa försäljningsintäkter	341	298	1 232	1 092

Fördelning på försäljningskanaler	2021 kv4	2020 kv4	2021 jan-dec	2020 jan-dec
Direktförsäljning via egna försäljningskanaler	323	281	1 176	1 026
Försäljning via distributörer	18	17	56	66
Summa försäljningsintäkter	341	298	1 232	1 092

Tidpunkt för överföring av varor och tjänster	2021 kv4	2020 kv4	2021 jan-dec	2020 jan-dec
Varor överförda vid en tidpunkt	301	267	1 112	990
Tjänster överförda vid en tidpunkt	20	13	45	28
Servicekontrakt och andra tjänster överförda under en tidsperiod	20	18	74	74
Summa försäljningsintäkter	341	298	1 232	1 092

Fördelning av intäkter på system och eftermarknadsprodukter	2021 kv4	2020 kv4	2021 jan-dec	2020 jan-dec
System	164	151	583	531
Service	44	30	136	119
Förbrukningsartiklar	133	117	513	443
Summa försäljningsintäkter	341	298	1 232	1 092

Fördelning på geografiska marknader och produktområden under kvartalet

	Americas		EMEA		APAC		Summa	
	2021 kv4	2020 kv4	2021 kv4	2020 kv4	2021 kv4	2020 kv4	2021 kv4	2020 kv4
Organisk kemi	54	52	48	41	72	64	174	158
Analytisk kemi	59	53	31	29	18	16	109	99
Scale-Up	16	9	28	18	5	5	49	32
Biomolekyler	7	7	2	2	1	1	10	10
Summa	135	122	110	90	96	86	341	298

Fördelning på geografiska marknader och produktområden under tolv månadersperioden

	Americas		EMEA		APAC		Summa	
	2021 jan-dec	2020 jan-dec	2021 jan-dec	2020 jan-dec	2021 jan-dec	2020 jan-dec	2021 jan-dec	2020 jan-dec
Organisk kemi	189	168	155	133	278	252	622	553
Analytisk kemi	213	206	103	101	70	60	386	367
Scale-Up	54	67	106	47	26	24	186	137
Biomolekyler	25	22	8	8	4	4	38	34
Summa	481	463	372	288	379	340	1 232	1 092

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

Not 6 Rörelseförvärv

Den 20 oktober 2021 förvärvade Biotage AB 100 % av aktiekapitalet i ATDBio Ltd (ATDBio).

Förvärvet av ATDBio innebär att Biotage tillförs viktiga plattformslösningar för syntes och rening av DNA- och RNA-oligonukleotider. Denna teknologi används för tillämpningar inom utveckling av nya läkemedel, molekyldiagnostik (som till exempel PCR-testning), terapier baserade på nukleinsyror och den nya generationens teknik för DNA- och RNA-sekvensering. Förvärvet av det brittiska bolaget förväntas påtagligt bredda och stärka Biotage som ledande leverantör av verktyg och tjänster inom life science och impact tech. ATDBio grundades 2005 av professor Tom Brown Sr, en erkänd expert inom nukleinsyrekemi.

ATDBios expertis inom mycket komplex DNA- och RNA-produktion kommer att ge Biotage tillgång till denna marknad samt kunnande inom den hastigt växande DNA- och RNA-oligonukleotidsektorn. Det är en marknad som för närvarande drivs av efterfrågan på högkvalitativa DNA- och RNA-molekyler samt andra oligonukleotidanaloger i ljuset av coronaviruspandemin plus potentialen för andra nukleinsyrebaserade terapier, vacciner och molekyldiagnostik.

Preliminära uppgifter om förvärvspris, förvärvade nettotillgångar och goodwill framgår nedan.

Preliminärt förvärvspris, MSEK:

Likvida medel	426
Övertagande av skuld	7
Stamaktier som emitteras	201
Summa förvärvspris	634

Verkligt värde på de 781 991 stamaktier som utfärdats som en del av köpeskillingen för ATDBio, 201 MSEK, baseras på aktiekursen för Biotage AB den 20 oktober 2021 om 256,6 kr per aktie.

Slutlig köpeskillning kommer fastställas utefter en sedvanlig genomgång och justering, men förväntas inte avvika väsentligt från den preliminära köpeskillingen ovan. All justering av den preliminära köpeskillningen kommer att utgöras av likvida medel, och förväntas ske under första kvartalet 2022.

Verkligt värde på förvärvade nettotillgångar är preliminärt 634 MSEK, och fördelar sig preliminärt enligt nedan:

Maskiner och inventarier	7
Immateriella tillgångar: Teknologi	22
Immateriella tillgångar: Kundrelationer	36
Lager	2
Kundfordringar	10
Övriga rörelsefordringar	6
Likvida medel	152
Leverantörsskulder	-1
Övriga rörelseskulder	-2
Korta skulder	-3
Uppskjuten skatt	-16
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	213
Goodwill	421
Förvärvade nettotillgångar	634

Goodwill är hänförlig till de anställda och den höga lönsamheten i den förvärvade verksamheten. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Transaktionskostnader relaterade till förvärvet har kostnadsförts löpande, och har belastat kvartalets resultat med 5 MSEK (o) och ingår i administrationskostnader i resultaträkningen.

Förvärvet påverkade koncernens kassaflöde enligt nedan:

Likvida medel	-426
Transaktionskostnader	-8
Övertagna likvida medel	152
Summa förvärvspris	-282

Den förvärvade rörelsen bidrog med intäkter på 10 MSEK och en nettovinst på 1 MSEK för perioden från 20 oktober till 31 december. Om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2021 visar konsoliderad proforma för intäkter och resultat per den 31 december 2021 på 1 291 MSEK respektive 205 MSEK. Dessa belopp har beräknats genom användning av dotterföretagets resultat med justering för skillnader i redovisningsprinciper mellan koncernen och dotterföretaget, och den ytterligare avskrivning som skulle ha uppstått under förutsättning att justeringen till verkligt värde för immateriella anläggningstillgångar hade tillämpats från 1 januari 2021, tillsammans med hänförliga skatteeffekter.

Tilläggsköpeskilling

Under vissa villkor kan en ytterligare ersättning enligt nedan utgå till säljarna av ATDBio. Villkoren är att vissa namngivna nyckelpersoner är fortsatt anställda i koncernen under en period av 1,5-3 år, att ett konsultförhållande fortgår, och till säkerhet att namngivna nyckelpersoner inte bryter mot vissa åtaganden enligt köpeavtalet.

På grund av reglerna kring villkorade betalningar till anställda eller säljande aktieägare i IFRS 3 Rörelseförvärv, redovisas denna ytterligare ersättning inte som en del av förvärvspriset, utan som en separat betalning som kostnadsförs under intjänandet. Anledningen till att avtalet med säljarna är konstruerat på detta sätt är det stora värde som ligger i en överföring av kompetens från säljarna till Biotage.

Möjliga odiskonterade belopp som skall betalas enligt avtalet är antingen 5 MGBP, motsvarande 61 MSEK per 31 december 2021, under förutsättning att samtliga villkor är uppfyllda, eller 0 SEK, för det fall att något av villkoren bryts.

Kostnaden redovisas under villkorets längd, tre år från förvärvstidpunkten, i takt med att villkoren uppfylls. Redovisat belopp nuvärdesberäknas så att kostnaden fördelas mellan rörelsekostnad och finansiell kostnad.

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 497 anställda världen över. Koncernen hade en försäljning på 1 232 miljoner kronor 2021 och våra produkter säljs i mer än 70 länder. Biotages aktie (BIOT) är noterad på NASDAQ Stockholm, Large Cap.

Hemsida: www.biotage.com

Här finns vi

Biotage har kontor på 13 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 81 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.



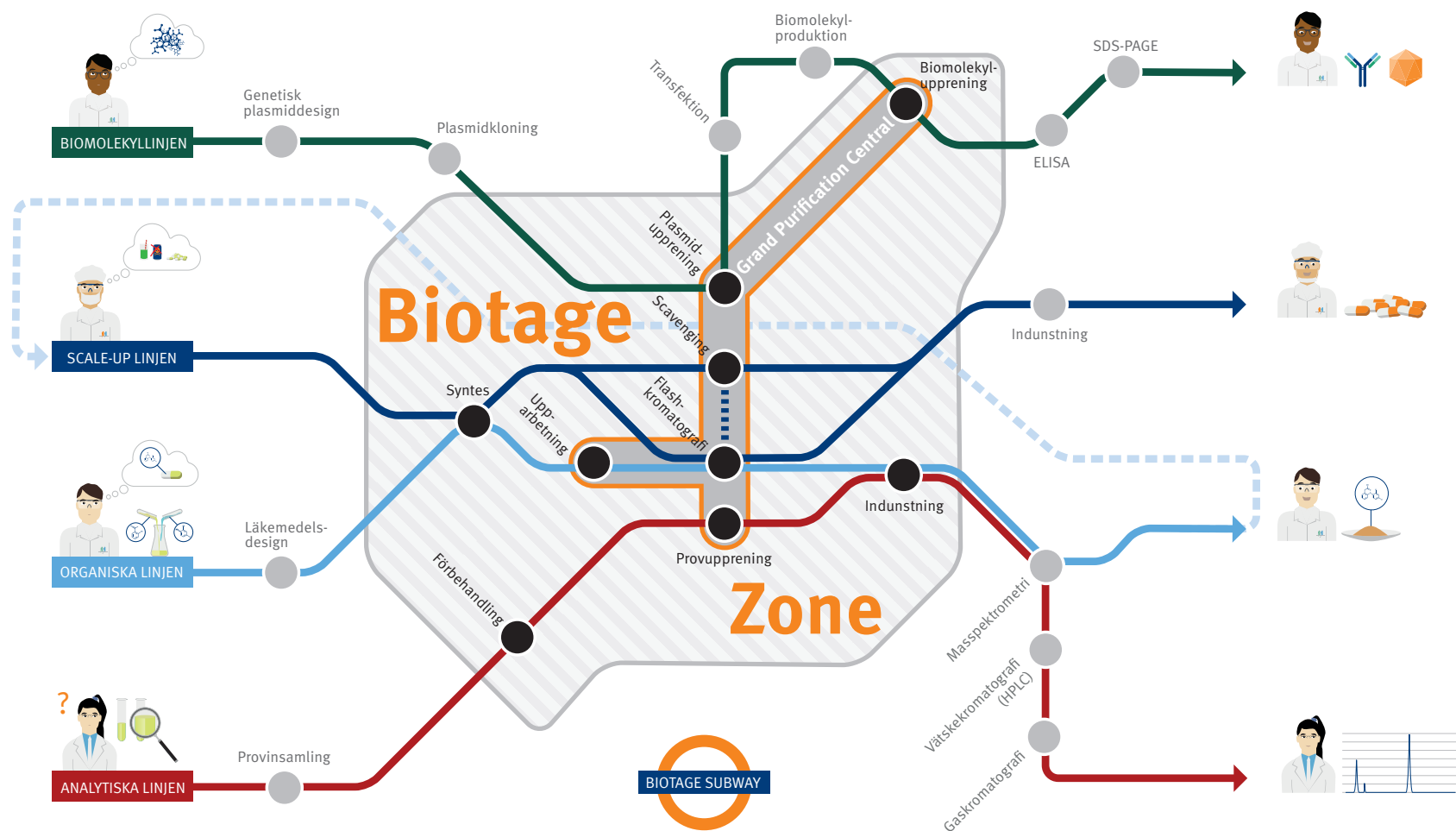
Biomedicinaren

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

