

Biotage AB (publ) Delårsrapport

Januari–mars 2020

28 april, 2020

God tillväxt och starkt kassaflöde

Första kvartalet

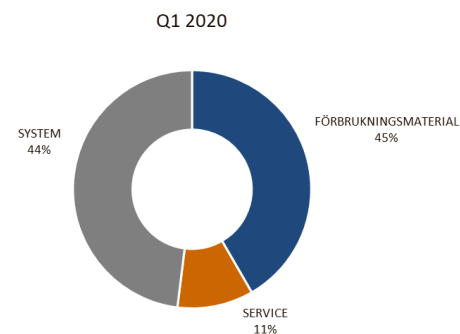
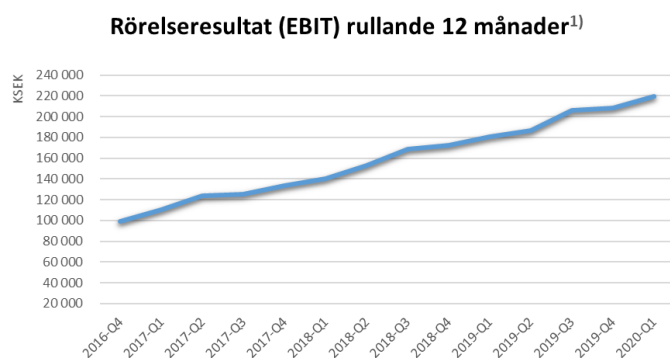
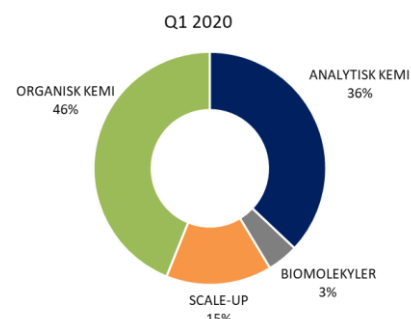
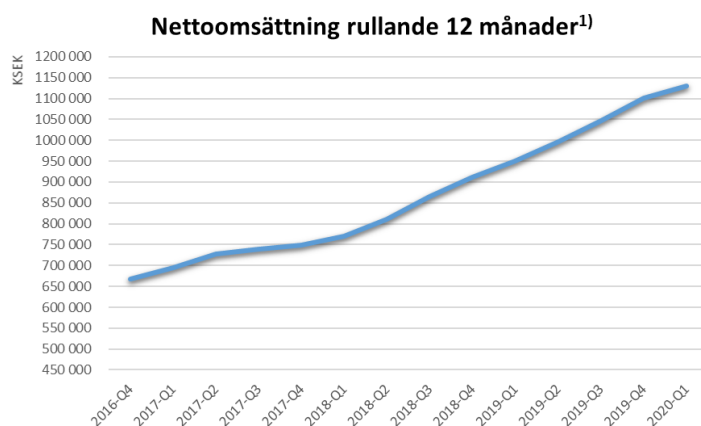
- » Nettoomsättningen uppgick till 277,3 MSEK (248,0), en ökning med 11,8 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Till jämförbara valutakurser ökade omsättningen med 7,1 procent
 - » Rörelseresultatet ökade med 23,2 procent till 61,4 MSEK (49,8)
 - » Resultat efter skatt uppgick till 61,3 MSEK (47,5)
 - » Resultat per aktie var 0,94 SEK (0,73) före och efter utspädning
 - » Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 48,3 MSEK till 60,8 MSEK (12,5)
- » Nettoskulden¹⁾ per den 31 mars var 27,5 MSEK (69,2)
 - » Likvida medel uppgick till 231,1 MSEK (185,9)
 - » Skulder till kreditinstitut var 109,6 MSEK (109,6)
 - » Den 2:e mars utsågs Lars Bäckman till tillförordnad CFO
 - » Den 17:e mars utsågs Annette Colin till ny CFO och hon tillträdde tjänsten 1:e april
 - » Den 26:e mars meddelade Biotage att årsstämman skjuts upp till 4:e juni 2020
 - » Den 17:e april meddelade Biotages styrelse att förslaget om utdelning om 1,60 kronor per aktie dras tillbaks och istället föreslås att ingen utdelning utgår i samband med årsstämman. Vidare meddelade styrelsen att de ser en möjlighet att kalla till extrastämma senare i år för att besluta om utdelning för 2019

1) Se definition sid 15-16



Koncernens resultatutveckling i sammandrag

Belopp i MSEK	Kvartal 1 12 månader		
	Jan-Mar	Jan-Mar	Jan-Dec
	2020	2019	2019
Nettoomsättning	277,3	248,0	1 101,4
Kostnad sålda varor	-103,9	-95,0	-416,0
Bruttoresultat	173,4	153,0	685,4
Rörelsens kostnader	-112,0	-103,2	-477,3
Rörelseresultat (EBIT)	61,4	49,8	208,1
Finansiella poster	10,2	2,3	3,9
Resultat före skatt	71,6	52,2	212,0
Skatt	-10,2	-4,6	-25,2
Periodens resultat	61,3	47,5	186,8
<i>Bruttomarginal</i>	62,5%	61,7%	62,2%
<i>Rörelsemarginal (EBIT)</i>	22,1%	20,1%	18,9%



1) Se definition sid 15-16

VD har ordet

Det är med blandade känslor jag lämnar Biotages rapport för årets första kvartal. Coronavirus pandemin (COVID-19) påverkar oss alla. På Biotage gör vi vad vi kan för att försöka erbjuda kunder, medarbetare och samhället i stort en så säker miljö som möjligt. Moderna teknologier för att mötas utan fysiska möten utnyttjas så långt det går. Vi informerar om hur vi kan begränsa smittspridningen i enlighet med rekommendationer från Världshälsoorganisationen (WHO) och andra myndigheter. Samtidigt är jag väldigt stolt och tacksam över hur Biotage lyckats leverera ett starkt första kvartal, både vad gäller tillväxt och kassaflöde, under dessa utmanande omständigheter.

Americas visar på en stark försäljning under årets första kvartal. I APAC är det Kina som har en stark inledning av året, särskilt intressant att notera med tanke på omfattningen av spridningen av coronaviruset under inledningen av året. Både USA och Kina visar tvåsiffrig tillväxt i procent jämfört med motsvarande period föregående år och utgör en allt större relativ del av Biotages globala försäljning. Försäljningen i EMEA och Japan är inte tillfredställande och dessa geografier når inte upp till nivåerna från föregående år. Sydkorea och Indien fortsätter att öka försäljningen med god tillväxttakt jämfört med föregående år.

Biotages Scale-up produkter (tidigare benämnt Industriella Produkter) fortsätter att utvecklas väl och utgör nu 15 procent av kvartalets omsättning. Övriga produktområden följer i stort tidigare fördelning. Utbrottet av Corona pandemin har dock inneburit att Biotage fått vidkännas såväl förskjutningar i försäljningen från kvartal ett till kvartal två som utebliven försäljning.

Fördelningen av försäljningen mellan system och eftermarknadsprodukter (förbrukningsvaror och service) är 44/56, en förbättring med två procentenheter till fördel för eftermarknadsprodukter jämfört med motsvarande period föregående år. Denna produktmix bidrar till en förbättrad bruttomarginal som uppgick till 62,5 procent för kvartalet (61,7). En allt större andel försäljning i USD bidrar också.

Även rörelsemarginalen, EBIT, förbättrades och uppgick för kvartalet till 22,1 procent (20,1). I övriga rörelseposter ingår valutaeffekter som har påverkat rörelsemarginalen, EBIT, positivt med 12,7 MSEK för kvartalet (4,7), vilket ger en nettoeffekt om 8,0 MSEK för kvartalet.

Det är också väldigt uppmuntrande att veta att vi är en av många leverantörer av produkter till företag och institutioner som utvecklar metoder för behandling, analys och vacciner mot coronaviruset. Hur kommande kvartal kommer att påverkas är ännu svårt och för tidigt för att bilda sig en uppfattning om. Klart är att vi kommer att se effekter och särskilt om denna situation blir långvarig. Biotage har en stark finansiell ställning, men ett utdraget förlopp kan dock förväntas påverka även finansiellt starka bolag som Biotage negativt. Försämring av våra kunders finansiella ställning kan också påverka vad gäller kundernas betalningsförmåga, vilket kan leda till inte bara längre betalningstider, men också på sikt kreditförluster. Det kan förväntas att även Biotage kommer att ha ett utmanande andra kvartal. Eventuella negativa effekter är framförallt beroende av hur utdraget i tiden corona pandemin blir.

Sedan jag tog över ledarskapet för Biotage har jag arbetat mycket tillsammans med den befintliga organisationen som har tagit Biotage fram till det framgångsrika företag det är idag, men också med att identifiera områden där vi kan ytterligare förstärka organisationen. Vi har gjort ett antal externa nyckelrekryteringar, Annette Colin till positionen som CFO, Andreas Juhlin som President International, Jon-Sverre Schanche som ny CSO, och Petra Duprez som global HR- och hållbarhetschef. Tillsammans med kunskapen och erfarenheten från Biotages sedan tidigare befintliga medarbetare, känner jag att vi nu har en stark organisation och ledning som kan ta Biotages framgångssaga vidare.

Uppsala april 2020



Tomas Blomquist
VD och koncernchef

Koncernens resultat, ekonomiska ställning och kassaflöde

Första kvartalet januari - mars 2020

Koncernens nettoomsättning uppgick till 277,3 MSEK (248,0) vilket är en ökning med 11,8 procent. Till jämförbara valutakurser ökade omsättningen med 7,1 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Americas utgjorde den största marknaden med 47 (40) procent av nettoomsättningen. EMEA stod för 24 (28) procent och APAC 29 (32).

Koncernens bruttomarginal ökade med 0,8 procentenheter, till 62,5 procent (61,7). Omsättningen utgjordes till 44 procent (46) av systemförsäljning och 56 procent (54) eftermarknadsprodukter (förbrukningsvaror och service). Lönsamheten gynnas av en högre försäljningsvolym och bättre produktmix. Samtidigt fortsätter arbetet med att effektivisera produktionen och reducera materialkostnaderna.

Rörelsekostnaderna uppgick till 112,0 MSEK (103,2). Försäljningskostnaderna ökade med 17,6 MSEK till 87,1 MSEK (69,5), framförallt till följd av ökade satsningar i säljorganisationen, men även på grund av valutaomräkningseffekter då en övervägande del av dessa kostnader ligger utanför Sverige. Kostnader för forskning och utveckling ökade med 0,3 MSEK till 18,9 MSEK (18,6). Administrationskostnaderna minskade med 1,2 MSEK till 19,1 MSEK (20,3) vilket bland annat beror på transaktionskostnader från förvärvet av PhyNexus i första kvartalet 2019. I administrationskostnaderna för kvartalet ingår kostnader för både nuvarande och tidigare verkställande direktör.

Övriga rörelseposter om 13,1 MSEK (5,2) består framförallt av valutaeffekter på rörelserelaterade skulder och fordringar samt Biotages andel av resultatet i intressebolaget Chreto -0,5 MSEK (-0,6). Det positiva bidraget från valutaeffekter i kvartalet innebär en nettoeffekt från valutaförändringar på kvartalets resultat om hela 8,0 MSEK mellan kvartalen. Rörelseresultatet ökade med 23,2 procent till 61,4 MSEK (49,8) och rörelsemarginalen (EBIT-marginalen) uppgick till 22,1 procent (20,1). Den genomsnittliga rörelsemarginalen för den senaste treårsperioden ökade till 18,9 procent (17,7), att jämföras med koncernens långsiktiga finansiella mål om 20 procent i genomsnitt över en treårsperiod. Finansnettot uppgick till 10,2 MSEK (2,3). Ökningen jämfört med motsvarande period föregående år förklaras främst av valutaeffekter.

Resultat efter skatt ökade till 61,3 MSEK (47,5). Redovisad skattekostnad ökade med 5,6 MSEK till 10,2 MSEK (4,6). Redovisad skattekostnad påverkas att koncernens skattemässiga underskott i Sveriges har bedömts kunnat utnyttjas under perioden. Kvarvarande uppskjuten skatt, motsvarande outnyttjade förlustavdrag i övriga koncernen, kommer i kommande perioder minskas i redovisningen i den takt som aktuella bolag genererar beskattningsbara vinster.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 48,3 MSEK till 60,8 MSEK (12,5). I jämförelseperioden fanns en negativ effekt om 26,2 MSEK till följd av ökade kundfordringar på grund av hög försäljning i slutet av kvartalet. Investeringarna uppgick till 14,8 MSEK (50,5). Av- och nedskrivningar uppgick till 18,9 MSEK (17,0). Balanserade utgifter för utvecklingsarbete svarade för 9,6 MSEK (4,2) av investeringarna och 5,3 MSEK (5,5) av av- och nedskrivningarna.

Balansposter

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 mars till 231,1 MSEK (185,9). Räntebärande skulder avser lån inom ramen för en kreditfacilitet som upptogs 2018 i samband med förvärvet av Horizon Technology Inc. om 109,6 MSEK (109,6) samt leasingsskuld beräknad enligt IFRS 16 om 56,0 MSEK (59,3). Nettoskulden, som även inkluderar 91,8 MSEK (84,9) i beräknad tilläggsköpeskilling relaterad till förvärvet av PhyNexus Inc., uppgick till 27,5 MSEK (69,2).

Koncernen redovisar per den 31 mars en total goodwill på 333,1 MSEK (315,9). Ökningen jämfört med tidigare år är relaterad till omvärdering till USD. Goodwill är hänförlig till förvärvet av Phynexus Inc under 2019, Horizon Technology Inc. under 2018 samt de under 2010 gjorda förvärven av MIP Technologies AB och två produktlinjer från Caliper Life Sciences Inc. Övriga immateriella anläggningstillgångar uppgick till 271,4 MSEK (260,0) varav 109,8 MSEK (105,5) avser balanserade utvecklingskostnader. Resterande del avser i huvudsak identifierade övervärden kopplade till förvärv. Utöver nettot av aktivering och avskrivning av utvecklingskostnaderna under kvartalet om 4,3 MSEK består ökningen jämfört med tidigare år av valutaeffekter. Det egna kapitalet per den 31 mars uppgick till 958,3 MSEK (875,5). Förändringen av eget kapital under året förklaras främst av nettoresultatet om 61,3 MSEK (186,8), valutasaäkningar och valutakurseffekter vid omräkning av utländska dotterbolag om 21,4 MSEK (25,6). *Balansposter inom parentes avser siffror per 31 december 2019.*

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Den 17:e april efter ytterligare analyser och överväganden meddelade Biotages styrelse att dra tillbaks förslaget om utdelning om 1,60 kronor per aktie och istället föreslå att ingen utdelning utgår i samband med årsstämman. Vidare meddelade styrelsen att de ser en möjlighet att kalla till extrastämma senare i år för att besluta om utdelning för 2019. Det finns inga andra väsentliga händelser att rapportera efter rapportperiodens utgång. För påverkan av Corona pandemin se nedan under riskavsnittet.

Personal

Koncernen hade 469 (413) anställda (FTE:er (heltidsekvivalenter) den 31 mars jämfört med 464 den 31 december.

Moderbolaget

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

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 0,9 MSEK (0,7). Rörelsekostnaderna uppgick till 7,3 MSEK (6,5). Rörelseresultatet var -6,4 MSEK (-5,8). Moderbolagets finansnetto var 11,4 MSEK (0,6), och avser till största delen valutavinster vid omräkning av koncerninterna fordringar och skulder. Resultat efter finansiella poster uppgick till 5,0 MSEK (-5,2). Redovisad skatt uppgick till -5,9 MSEK (-6,4) och har påverkats av att uppskjuten skattefordran har lösts upp i sin helhet under kvartalet.

Resultat efter skatt uppgick till -0,9 MSEK (-11,7). Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick under kvartalet till 0,7 MSEK (0,2). Moderbolagets kassa och bank uppgick per den 31 mars till 2,4 MSEK (0,6).

Moderbolaget har inga väsentliga transaktioner med närstående utöver transaktioner med dotterbolag och ersättning till ledande befattningshavare. Omfattningen av dessa är i huvudsak samma som framgår av senaste årsredovisningen.

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 segment där koncernen verkar inte är stabil. Det rör sig även om finansiella risker såsom valutarisker, ränterisker och kreditrisker. Ingen avgörande förändring av väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer har skett under perioden förutom vad som beskrivs avseende Corona pandemin nedan. Övriga risker är oförändrade jämfört med den redogörelse för Biotages risker, osäkerhetsfaktorer samt hantering av desamma som finns i bolagets årsredovisning för 2019.

Corona pandemin (COVID-19)

Corona pandemin (COVID-19) påverkar den globala ekonomin och människorna i stort. Biotage verksamhet påverkas också och vi ser svåröverblickbara effekter, allt beroende på hur långvarigt virusutbrottet blir. Biotage följer och utvärderar utvecklingen fortlöpande. Verksamheten i Biotage är sannolikt inte den typen av affärsverksamhet som drabbas svårast i det korta perspektivet. Den i samhället begränsade rörelsefriheten påverkar dock även Biotage. Det är svårare att besöka kunder för försäljning av nya produkter, men även i vissa fall begränsningar i möjlighet att leverera varor. Flera av Biotages kunder deltar i forskning och utveckling av analyser, vacciner och behandling avseende coronavirus. Detta innebär att Biotage i ett antal länder kan upprätthålla verksamheten trots omfattande myndighetsrestriktioner. Biotage arbetar också aktivt med virtuella möten såväl intern som externt och använder de moderna kommunikationsteknologier som finns tillgängliga.

Än så länge har Biotage inte erfart några störningar i produktionskedjan som inte kunnat hanteras. Detta kan komma att förändras både vad gäller tillgänglighet av nödvändiga produktionsresurser som svårare störningar i transportkedjan. Biotage har en stark finansiell ställning, men ett utdraget förlopp kan dock förväntas påverka även finansiellt starka bolag som Biotage negativt. 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.

Det kan förväntas att även Biotage kommer att ha ett utmanande andra kvartal. Som inledningsvis nämndes så är detta beroende av hur utdraget i tiden corona pandemin blir.

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

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport för det andra kvartalet 2020 publiceras den 17 juli 2020.

Delårsrapport för det tredje kvartalet 2020 publiceras den 5 november 2020.

Bokslutskommuniké för 2020 publiceras den 12 februari 2021.

Samtliga rapporter finns från och med angivet datum tillgängliga på Biotages hemsida.

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

Uppsala den 28 april 2020

Tomas Blomquist

VD och koncernchef

För vidare information:

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

Annette Colin, Finansdirektör
tel: 0703 19 06 76

Läsare som önskar ta del av årsredovisningen för 2019 kan hämta denna från Biotages hemsida www.biotage.com, rekvirera från adress Biotage AB, Box 8, 751 03, Uppsala eller info@biotage.com.

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 28 april 2020 kl. 15:00 CET.

Kort om Biotage

Biotage erbjuder effektiva separationsteknologier från analys till industriell skala samt högkvalitativa lösningar för analytisk kemi i allt från forskning till kommersiella analyslaboratorier. Biotages produkter används av bland annat myndigheter, akademiska institutioner, kontraktsforsknings- och kontrakts-tillverkningsföretag, läkemedels- och livsmedelsindustrin. Huvudkontoret ligger i Uppsala och företaget har kontor i USA, Storbritannien, Kina, Japan, Sydkorea och Indien. Biotage har cirka 460 anställda och omsatte 1 101 MSEK under 2019. Biotage är noterat på Nasdaq Stockholm. Hemsida: www.biotage.com

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	2020-01-01 2020-03-31	2019-01-01 2019-03-31	2019-01-01 2019-12-31
Nettoomsättning	277 336	248 018	1 101 373
Kostnad sålda varor	-103 921	-95 005	-415 963
Bruttoresultat	173 415	153 012	685 410
Försäljningskostnader	-87 121	-69 459	-316 721
Administrationskostnader	-19 132	-20 300	-82 029
Forsknings- och utvecklingskostnader	-18 873	-18 570	-78 643
Övriga rörelseposter	13 106	5 164	104
Summa rörelsens kostnader	-112 020	-103 165	-477 290
Rörelseresultat	61 395	49 847	208 120
Finansnetto	10 186	2 311	3 872
Resultat före skatt	71 582	52 158	211 992
Inkomstskatt	-10 235	-4 643	-25 172
Periodens resultat	61 347	47 515	186 820
Övrigt totalresultat			
Komponenter som kan komma att omklassificerats till årets resultat: Växelkursdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag	22 080	19 059	25 198
Kassaflödessäkringar	-679	230	460
Summa övrigt totalresultat	21 401	19 288	25 658
Summa totalresultat för perioden	82 748	66 803	212 478

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG (fortsättning)

Belopp i KSEK	2020-01-01 2020-03-31	2019-01-01 2019-03-31	2019-01-01 2019-12-31
Periodens resultat hänförligt till:			
- moderföretagets aktieägare:	61 347	47 515	186 820
Summa totalresultat för perioden hänförligt till:			
- moderföretagets aktieägare:	82 748	66 803	212 478
Genomsnittligt antal utestående aktier	65 201 784	65 123 181	65 182 133
Utestående stamaktier på balansdagen	65 201 784	65 201 784	65 201 784
Periodens resultat per aktie	0,94	0,73	2,87
Periodens resultat per aktie efter utspädning	0,94	0,73	2,87

Kvartalsöversikt Belopp i KSEK	2020 kv1	2019 kv4	2019 kv3	2019 kv2	2019 kv1	2018 kv4	2018 kv3	2018 kv2
Nettoomsättning	277 336	288 594	282 663	282 099	248 018	234 574	232 204	236 071
Kostnad för sålda varor	-103 921	-109 705	-105 031	-106 221	-95 005	-90 534	-90 815	-91 678
Bruttovinst	173 415	178 889	177 632	175 877	153 012	144 040	141 389	144 392
Bruttomarginal	62,5%	62,0%	62,8%	62,3%	61,7%	61,4%	60,9%	61,2%
Rörelsekostnader	-112 020	-141 027	-113 302	-119 795	-103 165	-108 303	-96 250	-94 381
Rörelseresultat	61 395	37 861	64 330	56 082	49 847	35 737	45 139	50 011
Rörelsemarginal	22,1%	13,1%	22,8%	19,9%	20,1%	15,2%	19,4%	21,2%
Finansnetto	10 186	-6 162	8 791	-1 068	2 311	-290	-1 846	1 903
Resultat före skatt	71 582	31 699	73 121	55 014	52 158	35 448	43 293	51 914
Skatt	-10 235	-13 206	-6 486	-837	-4 643	-8 120	735	-495
Periodens resultat	61 347	18 493	66 635	54 177	47 515	27 327	44 027	51 419

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	2020-03-31	2019-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	55 191	53 385
Nyttjanderättstillgångar	55 446	58 868
Goodwill	333 149	315 869
Övriga immateriella anläggningstillgångar	271 386	260 047
Finansiella anläggningstillgångar	16 457	16 614
Uppskjuten skattefordran	41 160	44 335
Summa anläggningstillgångar	772 788	749 118
Omsättningstillgångar		
Varulager	185 990	173 760
Kundfordringar och andra fordringar	237 999	226 943
Likvida medel	231 122	185 867
Summa omsättningstillgångar	655 111	586 569
Summa tillgångar	1 427 899	1 335 687
Eget kapital och skulder		
Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets aktieägare		
Aktiekapital	90 630	90 630
Reserver	25 152	3 751
Balanserat resultat	842 468	781 121
Summa eget kapital	958 251	875 503
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	109 588	109 550
Leasingskulder	34 608	38 097
Övriga finansiella skulder	91 686	68 782
Uppskjutna skatteskulder	30 514	28 884
Avsättningar	2 850	2 599
Summa långfristiga skulder	269 246	247 912
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder och andra skulder	166 150	166 624
Övriga finansiella skulder	1 305	17 369
Skatteskulder	7 804	3 544
Leasingskulder	21 421	21 231
Avsättningar	3 722	3 504
Summa kortfristiga skulder	200 403	212 272
Summa eget kapital och skulder	1 427 899	1 335 687

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Säkrings- reserv	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2019	89 953	-	-79 871	-5	692 104	702 180
Förändringar i eget kapital under tiden						
1 januari 2019- 31 december 2019						
Summa totalresultat för perioden	-	-	25 198	460	186 820	212 478
Summa förändringar under perioden exklusive transaktioner med moderbolagets ägare	-	-	25 198	460	186 820	212 478
Transaktioner med moderbolagets ägare						
Nyemission	677	57 970	-	-	-	58 648
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-	-	-97 803	-97 803
Utgående balans 31 december 2019	90 630	57 970	-54 673	454	781 121	875 503
Förändringar i eget kapital under tiden						
1 januari 2020- 31 mars 2020						
Summa totalresultat för perioden	-	-	22 080	-679	61 347	82 748
Summa förändringar under perioden exklusive transaktioner med moderbolagets ägare	-	-	22 080	-679	61 347	82 748
Transaktioner med moderbolagets ägare						
Utgående balans 31 mars 2020	90 630	57 970	-32 593	-225	842 468	958 251

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	2020-01-01	2019-01-01	2019-01-01
	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	71,582	52,158	211,992
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	2,096	6,455	76,501
	73,678	58,613	288,493
Betald skatt	-2,739	-2,386	-9,925
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	70,939	56,227	278,568
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital:			
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	-2,161	-713	-25,497
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	-72	-26,175	-32,001
Ökning(+)/minskning (-) av rörelseskulder	-7,878	-16,845	-9,264
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-10,111	-43,733	-66,761
Kassaflöde från den löpande verksamheten	60,828	12,494	211,807
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-10,726	-5,067	-29,941
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-4,117	-5,860	-15,513
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-687
Förvärv av företag och produktlinjer	-	-39,536	-39,536
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	331	1,034	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-14,512	-49,429	-85,676
Finansieringsverksamheten			
Utdelning till aktieägare	-	-	-97,803
Upptagande av lån	-	-	40,000
Amorteringar på låneskulder	-5,477	-60	-61,402
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5,477	-60	-119,205
Rapportperiodens kassaflöde	40,838	-36,995	6,926
Likvida medel vid periodens början	185,867	177,020	177,020
Kursdifferenser i likvida medel	4,417	2,577	1,921
Likvida medel vid rapportperiodens slut	231,122	142,603	185,867
Tilläggsupplysningar:			
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>			
Avskrivningar och nedskrivningar	18,914	16,996	74,372
Omräkningsdifferenser	-16,970	-9,753	-1,855
Övriga poster	153	-787	3,984
Summa	2,096	6,455	76,501

RESULTATRÄKNINGAR FÖR MODERBOLAGET

Belopp i KSEK	2020-01-01	2019-01-01	2019-01-01
	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
Nettoomsättning	862	707	2,880
Administrationskostnader	-6,605	-5,759	-24,016
Forsknings- och utvecklingskostnader	-721	-768	-3,284
Övriga rörelseposter	75	28	59
Rörelsens kostnader netto	-7,250	-6,499	-27,240
Rörelseresultat	-6,388	-5,792	-24,361
Resultat från finansiella investeringar:			
Ränteintäkter från fordringar på koncernföretag	16	-	221
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	42,238
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	11,691	962	3,272
Räntekostnader och liknande resultatposter	-342	-408	-1,797
Erhållna koncernbidrag	-	-	151,959
Finansnetto	11,365	554	195,893
Resultat efter finansiella poster	4,976	-5,238	171,532
Inkomstskatt	-5,912	-6,420	-27,711
Rapportperiodens resultat	-935	-11,658	143,821
MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT			
Rapportperiodens resultat	-935	-11,658	143,821
Övrigt totalresultat:			
Komponenter som kan komma att omklassificeras till årets resultat	-	-	-
Rapportperiodens totalresultat	-935	-11,658	143,821

BALANSRÄKNINGAR FÖR MODERBOLAGET

Belopp i KSEK	2020-03-31	2019-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Patent- och licensrättigheter	12 162	11 808
	12 162	11 808
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	472 103	472 103
Fordringar hos koncernföretag	155 718	145 369
Andelar i intressebolag	19 284	19 284
Uppskjuten skattefordran	-	5 912
	647 105	642 669
Summa anläggningstillgångar	659 267	654 476
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Fordringar hos koncernföretag	85 660	93 970
Övriga fordringar	1 204	981
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 457	1 195
	88 321	96 146
Kassa och bank	2 379	619
Summa omsättningstillgångar	90 700	96 766
Summa tillgångar	749 967	751 242
Eget kapital, avsättningar och skulder		
Eget kapital		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	90 630	90 630
	90 630	90 630
<i>Fritt eget kapital</i>		
Övrigt tillskjutet kapital	57 970	57 970
Balanserat resultat	482 351	338 530
Rapportperiodens resultat	-935	143 821
	539 386	540 322
Summa eget kapital	630 017	630 952
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	110 000	110 000
	110 000	110 000
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	1 105	1 598
Skulder till koncernföretag	1 134	229
Övriga kortfristiga skulder	1 100	229
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 612	8 234
	9 950	10 290
Summa eget kapital och skulder	749 967	751 242

NOTER

Not 1 Redovisningsprinciper

Biotages koncernredovisning baseras på International Financial Reporting Standards sådana de antagits av EU. Koncernens delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 *Delårsrapportering* och Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för Finansiell Rapportering rekommendation RFR 2 *Redovisning i juridiska personer*. Koncernen och moderbolaget har tillämpat samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen. Upplysningar enligt IAS 34 *Delårsrapportering* lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten. Ändrade och nya standarder och tolkningar från IASB respektive IFRS Interpretations Committee som trätt ikraft och gäller för räkenskapsåret 2020 har inte haft någon inverkan på koncernens finansiella rapportering.

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

Nya och ändrade standarder och tolkningar

Företagsledningens bedömning är att nya och ändrade standarder och tolkningar inte kommer att få någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter för den period de tillämpas för första gången. Ändringar i RFR2 som trätt ikraft och gäller från och med 1 januari 2020 har inte fått någon väsentlig påverkan på moderbolagets finansiella rapporter.

Verkligt värde

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. För räkenskapsåret 2019 som regleras under 2020, bedöms tilläggsköpeskillningen uppgå till 0,9 MSEK. Bolagets bästa bedömning av verkligt värde per 31 mars 2020 uppgår till 91,8 MSEK vilket är i nivå med tidigare perioder justerat för valutakurseffekter. 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 observerbar data. Värdering har skett baserat på förväntade framtida kassaflöden.

Finansiell skuld värderad till verkligt värde	2020-03-31	2019-12-31
Tilläggsköpeskillning vid rörelseförvärv, långfristig del	90,9	67,9
Tilläggsköpeskillning vid rörelseförvärv, kortfristig del	0,9	17,0
Summa	91,8	84,9
Ingående värde den 1 januari 2020	84,9	
Förvärv	0,0	
Omräkningsdifferens	6,9	
Reglerat under året	0,0	
Utgående värde den 31 mars 2020	91,8	

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 finansiella tillgångar och kortfristiga finansiella skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde. För dessa finansiella tillgångar och skulder anses därför det redovisade värdet vara en god approximation av det verkliga värdet. För ytterligare information om finansiella tillgångar och skulder samt klassificering se årsredovisning för 2019 not 19.

Not 2 Nyckeltal och finansiella mått

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

Finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS

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

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

Nettoomsättning till 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. För att intressenter och företagsledning ska kunna analysera försäljningsutvecklingen rensat för valutakurspåverkan redovisar bolaget uppgifter om försäljningsutvecklingen jämfört med jämförelseperioden till konstanta valutakurser. Den aktuella periodens försäljning i respektive valuta räknas om till de valutakurser som användes i den rapporterade redovisningen för jämförelseperioden.

Förändring omsättning i %	Första kvartalet			
	2020-01-01 2020-03-31		2019-01-01 2019-03-31	
	KSEK	%	KSEK	%
Redovisad omsättning i jämförelseperioden	248 018		208 048	
Redovisad omsättning i perioden*	277 336		241 630	
Redovisad förändring	29 319	11,8	33 583	16,1
Periodens omsättning till jämförelseperiodens valutakurser	265 533		220 088	
Förändring till jämförbara valutakurser	17 516	7,1	12 040	5,8

*Jämförelsesiffrorna är exklusive omsättning i förvärvade bolag

Nettoskuld

För att intressenter och företagsledningen ska kunna följa och analysera koncernens finansiella styrka redovisas uppgifter om koncernens nettoskuld som definieras som kassa reducerad med skulder till kreditinstitut samt leasingsskuld enligt IFRS 16.

Nettoskuld	2020-03-31	2019-12-31
Kassa	-231,1	-185,9
Skulder till kreditinstitut	109,6	109,6
Leasingrelaterade skulder	56,0	59,3
Övriga räntebärande skulder	93,0	86,2
Nettoskuld	27,5	69,2

Grafer över nettoomsättning och rörelseresultat

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

Rullande 12 månader	2020-03-31			2019-03-31		
	2019-04-01	2020-01-01	Rullande 12 månader	2018-04-01	2019-01-31	Rullande 12 månader
	2019-12-31	2020-03-31		2018-12-31	2019-03-31	
Nettoomsättning	853,4	277,3	1 130,7	702,8	248,0	950,9
Rörelseresultat	158,3	61,4	219,7	130,9	49,8	180,7
Omsättningstillväxt %			18,9%			23,3%

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

Långfristiga skulder

Per 31 mars 2020 fanns ett långfristigt lån till kreditinstitut om 109,6 MSEK (109,6). Samtliga kovenanter knutna till det lånet är uppfyllda på balansdagen.

Not 3 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Per 31 mars 2020 hade Biotage AB ställda säkerheter till ett värde om 22,5 MSEK (22,5), ingen väsentlig förändring har skett under rapporteringsperioden utöver vad som angivits i årsredovisningen för 2019. Det finns inga eventalförpliktelser av väsentlig karaktär.

Not 4 Intäkternas sammansättning

Nettoomsättningens sammansättning:	Första kvartalet	
	2020-01-01	2019-01-01
	2020-03-31	2019-03-31
Nettoförsäljning fördelar sig mellan produkter och tjänster enligt nedan:		
Produkter	250 835	227 967
Tjänster	24 485	18 212
Övriga försäljningsintäkter	2 016	1 839
Summa försäljningsintäkter	277 336	248 018

Intäkternas fördelning på geografiska marknader och produktområden under kvartalet	Americas		EMEA		APAC		Summa	
	2020-01-01	2019-01-01	2020-01-01	2019-01-01	2020-01-01	2019-01-01	2020-01-01	2019-01-01
	2020-03-31	2019-03-31	2020-03-31	2019-03-31	2020-03-31	2019-03-31	2020-03-31	2019-03-31
Organisk kemi	37 842	35 749	30 478	33 646	59 654	59 209	127 973	128 603
Analytisk kemi	60 725	47 434	23 946	24 008	13 867	14 888	98 538	86 330
Scale-Up (tidigare kallat Industriella produkter)	27 047	10 987	9 272	9 609	4 984	6 101	41 303	26 697
Biomolekyler	6 004	4 407	2 323	1 661	1 195	319	9 522	6 387
Summa	131 618	98 577	66 018	68 923	79 699	80 517	277 336	248 018

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

Fördelning av intäkter på försäljningskanaler	Första kvartalet	
	2020-01-01	2019-01-01
	2020-03-31	2019-03-31
Direktförsäljning via egna försäljningskanaler	260 796	233 997
Försäljning via distributörer	16 540	14 021
Summa försäljningsintäkter	277 336	248 018

Tidpunkt för överföring av varor och tjänster	Första kvartalet	
	2020-01-01	2019-01-01
	2020-03-31	2019-03-31
Varor överförda vid en tidpunkt	252 851	226 087
Tjänster överförda vid en tidpunkt	5 493	5 312
Servicekontrakt och andra tjänster överförda under en tidsperiod	18 992	16 619
Summa försäljningsintäkter	277 336	248 018

Fördelning av intäkter på system och eftermarknadsprodukter	Första kvartalet	
	2020-01-01	2019-01-01
	2020-03-31	2019-03-31
System	122 055	115 639
Eftermarknadsprodukter	155 282	132 379
Summa försäljningsintäkter	277 336	248 018

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