

Biotage AB (publ)
Delårsrapport januari-juni 2020

Utmanande kvartal och förbättrat kassaflöde

April - juni

- Nettoomsättningen uppgick till 254,2 MSEK (282,1), en minskning med 9,9 procent och organiskt* en minskning med 12,1%.
- Rörelseresultatet uppgick till 24,5 MSEK (56,1).
- Resultat efter skatt uppgick till 32,2¹⁾ MSEK (54,2).
- Resultat per aktie var 0,49¹⁾ SEK (0,83) före och efter utspädning.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 13,9 MSEK till 57,0 MSEK (43,1).
- Nettokassa* per den 30 juni var 32,1 MSEK (nettoskuld 69,2).
- Likvida medel uppgick till 260,7 MSEK (185,9).
- Skulder till kreditinstitut var 109,6 MSEK (109,6).
Den 17 april meddelade Biotages styrelse att förslaget om utdelning om 1,60 kronor per aktie drogs tillbaka och istället föreslogs att ingen utdelning skulle utgå i samband med årsstämman. Vidare meddelade styrelsen att de såg en möjlighet att kalla till extra stämma senare i år för att besluta om utdelning för 2019.
- Årsstämman ägde rum den 4 juni.

Januari - juni

- Nettoomsättningen uppgick till 531,6 MSEK (530,1), en ökning med 0,3 procent, medan organiskt* en minskning med 2,6 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 85,9 MSEK (105,9).
- Resultat efter skatt uppgick till 93,6¹⁾ MSEK (101,7).
- Resultat per aktie var 1,44¹⁾ SEK (1,56) före och efter utspädning.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 117,8 MSEK (55,6).

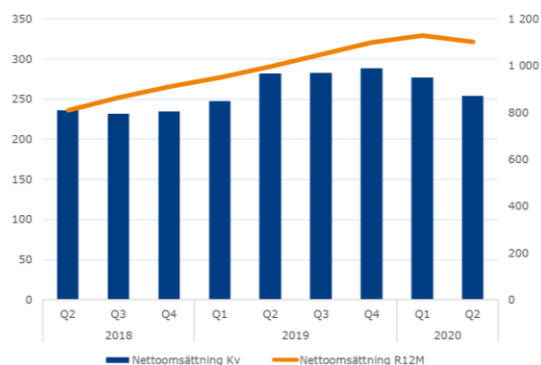
Finansiell översikt

Belopp i MSEK	Kvartal 2		6 månader		Helår
	Apr-Jun 2020	Apr-Jun 2019	Jan-Jun 2020	Jan-Jun 2019	Jan-Dec 2019
Nettoomsättning	254,2	282,1	531,6	530,1	1 101,4
Förändring, %	-9,9%	19,5%	0,3%	19,4%	20,9%
varav:					
- Organisk, %	-12,1%	5,8%	-2,6%	7,2%	9,3%
- valuta, %	2,2%	10,0%	2,8%	8,8%	7,6%
- förvärv/avyttringar, %	-	3,7%	0,1%	3,4%	4,0%
Bruttoresultat	154,1	175,9	327,5	328,9	685,4
Bruttomarginal, %	60,6%	62,3%	61,6%	62,0%	62,2%
Rörelseresultat (EBIT)	24,5	56,1	85,9	105,9	208,1
Rörelsemarginal (EBIT), %	9,6%	19,9%	16,2%	20,0%	18,9%
Periodens resultat	32,2	54,2	93,6	101,7	186,8
Resultat per aktie, SEK	0,49	0,83	1,44	1,56	2,87
Kassaflöde från löpande verksamheten	57,0	43,1	117,8	55,6	211,8

1) I periodens resultat ingår omvärdering av tilläggssköpeskilling med 27,6 MSEK

* Se definitioner sid 19-20

Nettoomsättning, MSEK

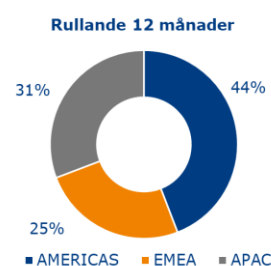
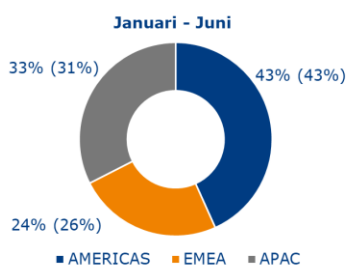
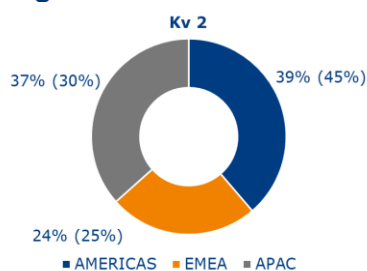


Rörelseresultat, MSEK

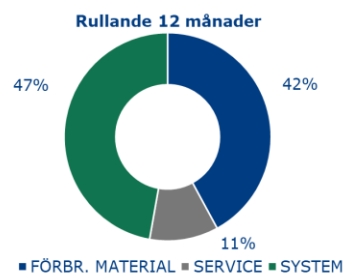
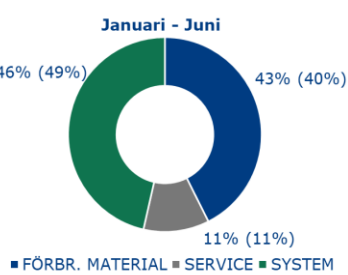
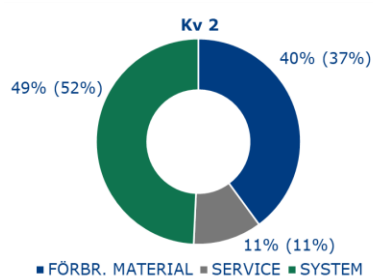


Fördelning av nettoomsättning

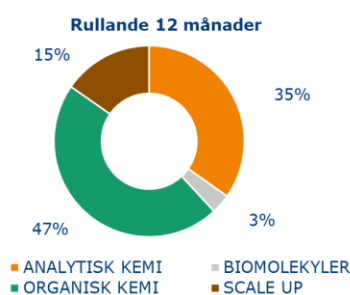
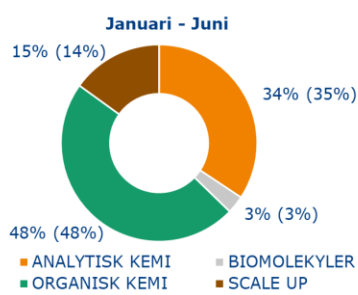
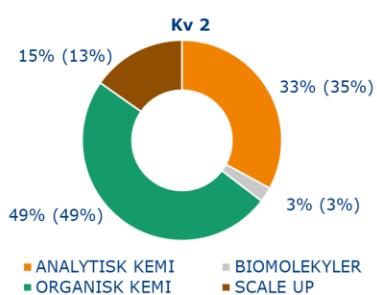
Geografiska marknader



Produktmix



Produktområde



* Se definitioner sid 19-20

VD har ordet



Likt en våg har Coronavirus pandemin (Covid-19) under året sköljt från öster till väster och fortsätter att påverka oss alla. I stort påverkas Biotages affärsverksamhet negativt även om vi ser att delar av vårt produktutbud faktiskt ökar i försäljning som ett direkt resultat av corona pandemin. Med alla utmaningar som följer av rådande omständigheter är jag nöjd med det resultat vi lyckats åstadkomma under det utmanande andra kvartalet.

Försäljningen minskade med 9,9 procent för andra kvartalet jämfört med motsvarande period 2019. Sett över årets första sex månader var försäljningen i det närmaste oförändrad jämfört med föregående år. Kvartalet visade en tillbakagång organiskt på 12,1 procent och för halvåret 2,6 procent. Även om detta naturligtvis inte är i linje med våra förväntningar, så är vi tacksamma över att verksamheten inte drabbats värre. Den omständigheten att Biotages verksamhet i många länder betraktas som samhällsviktig har bidragit till att Biotage inte drabbats i större utsträckning än vad som är fallet nu. En ytterligare förklaring är Biotages globala närvaro och breda produktutbud. Vi såg exempelvis att försäljningen av våra produkter inom miljöområdet var i det närmaste opåverkade under kvartalet och även ökade i vissa delar av världen. Effekterna av corona pandemin ger dock fortsatt såväl förskjutningar i försäljning som utebliven försäljning.

Under andra kvartalet sattes också försäljningsrekord av Biotages flash reningssystem. Det var framförallt i Kina som försäljningsframgångarna var påtagliga.

Systemförsäljningen stod för 49 procent under kvartalet och eftermarknadsprodukter för 51 procent. Bruttomarginalen uppgick till 60,6 procent (62,3) för kvartalet och 61,6 procent (62,0) för årets första sex månader.

Americas utgör Biotages största enskilda geografiska marknad och vi ser en tydlig påverkan av corona pandemin på försäljningen under kvartalet. Framförallt så är det systemförsäljningen som drabbas. Jämfört med motsvarande period föregående år så är också tillväxten i Americas negativ, medan utvecklingen för de första sex månaderna är oförändrad. I regionen APAC drabbas försäljningen i Indien ännu hårdare av de begränsningar i rörlighet som infördes under kvartalet, medan verksamheten i Kina återhämtar sig och växer med mer än 50 procent i förhållande till andra kvartalet 2019. Försäljningen i Sydkorea återhämtar sig någorlunda väl och visar tillväxt i förhållande till jämförelseperioden. EMEAs försäljning påverkas även den negativt av corona pandemin med en negativ tillväxt.

Rörelsemarginalen, EBIT, minskade för kvartalet till 9,6 procent (19,9) och för halvåret till 16,2 procent (20,0). I övriga rörelseposter ingår valutaeffekter som har påverkat rörelsemarginalen, EBIT, negativt med 12,0 MSEK för kvartalet och positivt med 0,9 MSEK för halvåret. Det negativa bidraget från valutaeffekter i kvartalet innebär en nettoeffekt från valutaförändringar på kvartalets resultat om hela 10,2 MSEK mellan kvartalen.

Sammanfattningsvis så har vi under årets första sex månader sett verksamheten påverkas av corona pandemin. Asien var inledningsvis hårdast drabbat medan senare under halvåret, och i synnerhet under andra kvartalet, övriga länder fick vidkännas motsvarande effekter. Både Kina och Sydkorea hade en positiv organisk tillväxt sett såväl under kvartalet som halvåret. Det råder fortsatt stor osäkerhet om hur snabbt ekonomin och verksamheten i de olika geografierna kan återhämta sig fullt ut.

Det är ännu för tidigt att med säkerhet uttala sig om hur snabbt samhället i stort och Biotages verksamhet i synnerhet kan återgå fullt ut till ett normalläge. Våra medarbetare gör ett fantastiskt arbete med att söka alternativa lösningar till fysiska möten och många av våra kunder likaså. Allt går dock inte att ersätta med virtuella möten.

Biotage har en stark finansiell ställning och jag är tacksam att styrelsen tog beslutet att avvakta med aktieutdelningen för verksamhetsåret 2019, vilket givetvis ger Biotage en större uthållighet om corona pandemins effekter blir långvariga.

Avslutningsvis så anser jag att Biotage är väl positionerat för framtiden, med genomförda förstärkningar i ledningen och duktiga medarbetare i övrigt på plats.

Uppsala 17 juli 2020

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "T. Blomquist".

Tomas Blomquist
VD och koncernchef

Försäljning, resultat, kassaflöde och finansiell ställning

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 254,2 MSEK (282,1) vilket är en minskning med 9,9 procent och organiskt en nedgång med 12,1% procent.

Americas utgjorde den största marknaden med 39 procent (45) av nettoomsättningen, EMEA för 24 procent (25) och APAC för 37 procent (30). Den lägre försäljningen samt förändringen i den geografiska fördelningen har påverkats av Covid-19 situationen där USAs andel har minskat medan APAC ökat.

Nettoomsättning för halvåret uppgick till 531,6 MSEK (530,1) vilket är en ökning med 0,3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Organiskt en nedgång med 2,6 procent.

Koncernens bruttomarginal för kvartalet minskade med 1,7 procentenheter, till 60,6 procent (62,3). Marginalen har missgynnats både på grund av den lägre försäljningen samt något av den högre försäljningen på marknader med lägre bruttomarginal.

Bruttomarginalen för halvåret minskade med 0,4 procentenheter, till 61,6 procent (62,0), där omsättningen utgjordes till 49 procent (52) av systemförsäljning och 51 procent (48) eftermarknadsprodukter (förbrukningsvaror och service).

Rörelsekostnaderna för kvartalet uppgick till 129,6 MSEK (119,8). I rörelsekostnaderna ingår justering av retroaktiva pensionsavsättningar på rörliga ersättningar med 3,1 MSEK.

Försäljningskostnaderna minskade med 1,2 MSEK till 76,7 MSEK (77,9), framförallt till följd av en mindre resande pga. COVID-19 restriktioner.

Administrationskostnaderna ökade med 2,7 MSEK till 21,3 MSEK (18,6).

Kostnader för forskning och utveckling minskade med 0,2 MSEK till 18,9 MSEK (19,1).

För halvåret uppgick rörelsekostnaderna till 241,6 MSEK (223,0).

Försäljningskostnaderna ökade med 16,4 MSEK till 163,8 MSEK (147,4), framförallt till följd av ökade satsningar i säljorganisationen.

Administrationskostnaderna ökade med 1,5 MSEK till 40,4 MSEK (38,9). I dessa ingår för halvåret kostnader för både nuvarande och tidigare verkställande direktör med 3,5 månader.

Kostnader för forskning och utveckling ökade med 0,1 MSEK till 37,8 MSEK (37,7).

Övriga rörelseposter för kvartalet om -12,7 MSEK (-4,3) består framförallt av valutaeffekter på rörelse-relaterade skulder och fordringar samt Biotages andel av resultatet i intressebolaget Chreto -0,4 MSEK (-1,9). Det negativa bidraget från valutaeffekter i kvartalet innebär en nettoeffekt från valutaförändringar på kvartalets resultat om hela 10,2 MSEK mellan kvartalen.

Övriga rörelseposter för halvåret om 0,4 MSEK (0,9) består framförallt av valutaeffekter på rörelse-relaterade skulder och fordringar samt Biotages andel av resultatet i intressebolaget Chreto -0,9 MSEK (-2,7).

Rörelseresultatet för kvartalet minskade till 24,5 MSEK (56,1) och rörelsemarginalen (EBIT-marginalen) uppgick till 9,6 procent (19,9). Den genomsnittliga rörelsemarginalen för den senaste treårsperioden uppgick till 18,1 procent (18,1), att jämföras med koncernens långsiktiga finansiella mål om 20 procent i genomsnitt över en treårsperiod.

Rörelseresultatet för halvåret minskade till 85,9 MSEK (105,9) och rörelsemarginalen (EBIT) uppgick till 16,2 procent (20,0).

Finansnettot för kvartalet uppgick till 10,7 MSEK (-1,1). Ökningen jämfört med motsvarande period föregående år förklaras delvis av negativa valutaeffekter men i huvudsak av en värdejustering av tilläggsköpeskillingen från PhyNexus-förvärvet om 26,7 MSEK. För mer information se not 1.

Finansnettot för halvåret uppgick till 20,9 MSEK (1,2). Ökningen jämfört med motsvarande period föregående år förklaras delvis av negativa valutaeffekter men i huvudsak av värdejusteringen av tilläggsköpeskillingen från PhyNexus-förvärvet i andra kvartalet.

Resultat efter skatt för kvartalet minskade till 32,2 MSEK (54,2). Redovisad skattekostnad ökade med 2,2 MSEK till 3,0 MSEK (0,8).

Resultat efter skatt för halvåret minskade till 93,6 MSEK (101,7). Redovisad skattekostnad för halvåret uppgick till 13,2 MSEK (5,5).

Koncernens skattemässiga förlustavdrag i Sverige har bedömts kunnat utnyttjas under perioden.

Kvarvarande uppskjuten skattefordran, motsvarande förlustavdrag i övriga koncernen, kommer i kommande perioder minskas i redovisningen i den takt som aktuella bolag genererar beskattningsbara vinster.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade i kvartalet med 13,9 MSEK till 57,0 MSEK (43,1). Detta förklaras delvis av att det i jämförelseperioden fanns en negativ effekt till följd av ökade kundfordringar på grund av hög försäljning i slutet av kvartalet.

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade i halvåret med 62,2 MSEK till 117,8 MSEK (55,6).

I justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ingår värdejusteringen av tilläggsköpeskillingen hänförlig till PhyNexus med 26,7 MSEK.

Investeringarna i kvartalet uppgick till 16,0 MSEK (13,2) och i halvåret till 30,6 MSEK (62,6). Under kvartalet har 0,9 MSEK reglerats avseende tilläggsköpeskilling relaterat till PhyNexus vilket redovisas i investeringsverksamheten.

Avskrivningar i kvartalet uppgick till 20,5 MSEK (18,0) och i halvåret till 39,5 MSEK (35,0).

Balanserade utgifter för utvecklingsarbete svarade för 10,5 MSEK (6,6) av investeringarna i kvartalet och 5,4 MSEK (5,6) avser av- och nedskrivningarna. Motsvarande belopp för halvåret var 20,1 MSEK (10,8) av investeringarna och 10,7 MSEK (11,1) avser av- och nedskrivningarna.

Balansposter

Koncernens likvida medel uppgick per den 30 juni till 260,7 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 leasingskuld beräknad enligt IFRS 16 om 59,5 MSEK (59,3). Nettokassan, som även inkluderar 58,5 MSEK (84,9) i bedömd tilläggsköpeskilling relaterad till förvärvet av PhyNexus Inc samt övriga finansiella skulder 1,0 MSEK (1,3) uppgick till 32,1 MSEK (nettoskuld 69,2).

Koncernen redovisar per den 30 juni en total goodwill på 316,6 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 263,0 MSEK (260,0) varav 114,8 MSEK (105,5) avser balanserade utvecklingskostnader. Resterande del avser i huvudsak identifierade övervärden kopplade till förvärv.

Det egna kapitalet per den 30 juni uppgick till 962,3 MSEK (875,5). Förändringen av eget kapital under halvåret förklaras främst av nettoresultatet om 93,6 MSEK (186,8), valutasäkringar och valutakurseffekter vid omräkning av utländska dotterbolag om -6,8 MSEK (25,6).

Balansposter inom parentes avser siffror per 31 december 2019.

Personal

Koncernen hade 467 (438) anställda (heltidsekvivalenter) den 30 juni jämfört med 464 den 31 december.

Moderbolaget

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

Moderbolagets nettoomsättning uppgick för det andra kvartalet till 0,8 MSEK (0,7). Rörelsekostnaderna uppgick till 6,3 MSEK (6,0). Rörelseresultatet var -5,5 MSEK (-5,2). Moderbolagets finansnetto var -11,6 MSEK (-0,2), och avser till största delen valuta-förluster vid omräkning av koncerninterna fordringar och skulder. Resultat efter finansiella poster uppgick till -17,1 MSEK (-5,4). Redovisad skatt uppgick till 0 MSEK (-4,5).

Resultat efter skatt uppgick till -17,0 MSEK (-9,9). Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick under kvartalet till 0,7 MSEK (0,7). Moderbolagets kassa och bank uppgick per den 30 juni till 1,2 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.

Årsstämma

Vid Biotage AB´s årsstämma den 4 juni 2020 beslutades bland annat följande:

- Fastställande av moderbolagets respektive koncernens resultat- och balansräkning för 2019.
- Ingen utdelning skall utgå för räkenskapsåret 2019.
- Beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktören för verksamhetsåret 2019.
- Omval av styrelseledamöterna Torben Jørgensen, Peter Ehrenheim, Thomas Eklund, Karolina Lawitz, Åsa Hedin och Mark Bradley. Stämman utsåg Torben Jørgensen till styrelseordförande.
- Omval av Deloitte AB som bolagets revisor med Jonas Ståhlberg som huvudansvarig revisor.
- Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag om styrelsearvode, arvode till medlemmar av bolagets revisionskommitté samt arvode till bolagets revisorer.
- De tre största aktieägarna till röstetal skall utse vardera en representant till valberedningen samt styrelseordförande.
- Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
- Ändring i bolagsordningen.
- Bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier.
- Införande av incitamentsprogram (LTIP) inkluderande ett bemyndigande att utfärda C-aktier och besluta om återköp av dessa C-aktier för ändamål av LTIP.

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

Väsentliga händelser under rapportperioden

Den 17 april meddelade Biotages styrelse att förslaget om utdelning om 1,60 kronor per aktie drogs tillbaka och istället föreslogs att ingen utdelning skulle utgå i samband med årsstämman. Vidare meddelade styrelsen att de såg en möjlighet att kalla till extra stämma senare i år för att besluta om utdelning för 2019.

Biotage höll Årsstämman den 4 juni på bolagets huvudkontor i Uppsala.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har ägt rum 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 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 pandemins (COVID-19) globala utbredning utgör en prövning för samhället i stort. Institutioner, företag och enskilda påverkas om än i olika omfattning. Osäkerheten om hur långvarigt virusutbrottet blir samt möjligheten av en "andra våg" gör att effekterna fortsatt är svåröverblickbara. Biotage fortsätter att följa och utvärdera utvecklingen fortlöpande.

Biotage vidtar åtgärder för att möta de utmaningar och risker som följer av corona pandemin, samtidigt som Biotage söker behålla momentum i affärsverksamheten. Biotages styrelse vidtog exempelvis den omedelbara åtgärden att föreslå indragning av den planerade aktieutdelningen för 2019, vilket också röstades igenom vid årsstämman. Det har inneburit en betydande förstärkning av Biotages kassa, som vid utgången av halvårsskiftet uppgick till 260,7 MSEK. Det är styrelsens bedömning att Biotage väl uppfyller kravet och besitter den finansiella styrkan för att kunna driva verksamheten vidare under de kommande 12 månaderna efter rapportdatum.

Även om Biotages verksamhet inte är den kategori av affärsverksamhet som drabbas svårast i det korta perspektivet så har verksamheten påverkats och då inte minst av den i samhället begränsade rörelsefriheten.

Användningen av moderna kommunikationsteknologier har till viss del kunnat mildra effekterna av att kunderna inte kunnat besökas för försäljning och service. En omfattande minskning av resor har dock gett besparingar på kostnadssidan och ett lägre avtryck i miljön. Det kan inte uteslutas att dessa mer positiva effekter kan innebära förändringar på längre sikt i hur vi använder våra resurser. Under andra kvartalet har vi sett verksamheten återupptas i Asien och då framförallt i Kina och Sydkorea, men även övriga länder som Indien började öppna upp under senare delen av kvartalet. I Europa börjar kunderna också komma tillbaka och kundbesök har kunnat börja återupptas i mindre omfattning. På den amerikanska marknaden pågår även där förberedelser för att återgå till en mer normal affärsverksamhet. Den amerikanska marknaden påverkades mer av corona pandemins effekter under andra kvartalet än årets första kvartal. Detta sannolikt som en naturlig konsekvens av att corona pandemin nådde USA senare än exempelvis Asien. Det ska dock poängteras att en "andra våg" av corona pandemin givetvis snabbt kan skapa nya negativa förändringar.

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 faktiskt ökat som en konsekvens av corona pandemin.

Störningar i produktionskedjan har varit av mindre omfattning och i huvudsak kunnat hanteras under kvartalet, om än till högre kostnader. Detta kan givetvis också komma att förändras både vad gäller tillgänglighet av nödvändiga produktionsresurser som svårare störningar i transportkedjan om corona pandemin fortsätter.

Försämring av våra kunders finansiella ställning kan också påverka Biotage vad gäller kundernas betalningsförmåga, vilket kan leda till inte bara längre betalningstider, men också på sikt kreditförluster. Biotage har en stark finansiell ställning, men ett utdraget förlopp kan dock förväntas påverka även finansiellt starka bolag som Biotage negativt. Biotage arbetar aktivt med att upprätthålla en bra betalningsordning av kundfordringarna. Så långt har Biotage kunnat notera visst eftersläp med betalningar i förhållande till förfallodag i vissa geografier. Det är dock ännu för tidigt att kunna dra några slutsatser om kreditförluster och nedskrivningsbehov på grund av corona pandemin specifikt.

Detsamma gäller för generella nedskrivningsbehov av andra tillgångsslag. Fram tills nu har i vart fall inga generella nedskrivningsbehov på grund av corona pandemin framkommit.

Biotage har inte genomfört några personalneddragningar eller permitteringar på grund av corona pandemin. 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 corona pandemin blir.

Transaktioner med närstående

Inga väsentliga transaktioner har ägt rum under perioden utöver transaktioner mellan dotterbolag och ersättningar till ledande befattningshavare.

Framtidsinriktad information

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

Biotage finansiella mål

- Genomsnittlig årlig organisk tillväxt 8%, över en treårsperiod
- Genomsnittlig årlig rörelsemarginal, EBIT 20%, över en treårsperiod
- Biotages utdelningspolicy är att minst 50% av nettoresultatet skall delas ut till aktieägarna

Revisionsgranskning

Denna rapport har ej varit föremål för särskild 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 januari-september 5 november 2020

Bokslutskommuniké 2020 12 februari 2021

Samtliga finansiella rapporter publiceras på www.biotage.com

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

Uppsala den 17 juli 2020

Tomas Blomquist
Verkställande direktör och koncernchef

Torben Jørgensen Åsa Hedin
Styrelsens ordförande Styrelseledamot

Thomas Eklund Mark Bradley
Styrelseledamot Styrelseledamot

Peter Ehrenheim
Styrelseledamot

Karolina Lawitz
Styrelseledamot

Love Amcoff Annika Gärdlund
Arbetstagarrepresentant Arbetstagarrepresentant

För vidare information:

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

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

Denna information är sådan information som Biotage AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 17 juli 2020 kl. 08:00 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

Koncernens finansiella rapporter

Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

Belopp i KSEK	2020-04-01	2019-04-01	2020-01-01	2019-01-01	2019-01-01
	2020-06-30	2019-06-30	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
Nettoomsättning	254 229	282 099	531 565	530 116	1 101 373
Kostnad sålda varor	-100 120	-106 221	-204 041	-201 227	-415 963
Bruttoresultat	154 109	175 877	327 524	328 890	685 410
Försäljningskostnader	-76 681	-77 901	-163 802	-147 360	-316 721
Administrationskostnader	-21 252	-18 551	-40 384	-38 852	-82 029
Forsknings- och utvecklingskostnader	-18 949	-19 087	-37 822	-37 657	-78 643
Övriga rörelseposter	-12 742	-4 255	364	909	104
Summa rörelsens kostnader	-129 625	-119 795	-241 644	-222 960	-477 290
Rörelseresultat	24 484	56 082	85 880	105 929	208 120
Finansnetto	10 737	-1 068	20 923	1 243	3 872
Resultat före skatt	35 221	55 014	106 803	107 172	211 992
Inkomstskatt	-2 999	-837	-13 233	-5 481	-25 172
Periodens resultat	32 223	54 177	93 569	101 691	186 820
Övrigt totalresultat					
Komponenter som kan komma att omklassificeras till årets resultat: Växelkursdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag	-28 342	-1 886	-6 262	17 173	25 198
Kassaflödessäkringar	126	-54	-553	175	460
Summa övrigt totalresultat	-28 216	-1 940	-6 815	17 348	25 658
Summa totalresultat för perioden	4 007	52 236	86 754	119 039	212 478
Periodens resultat hänförligt till: - moderföretagets aktieägare:	32 223	54 177	93 569	101 691	186 820
Summa totalresultat för perioden hänförligt till: - moderföretagets aktieägare:	4 007	52 236	86 754	119 039	212 478
Genomsnittligt antal utestående aktier	65 201 784	65 201 784	65 201 784	65 162 483	65 182 133
Utestående stamaktier på balansdagen	65 201 784	65 201 784	65 201 784	65 201 784	65 201 784
Periodens resultat per aktie	0,49	0,83	1,44	1,56	2,87
Periodens resultat per aktie efter utspädning	0,49	0,83	1,44	1,56	2,87

Kvartalsöversikt

Belopp i KSEK	2020	2020	2019	2019	2019	2019	2018	2018
	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2	kv1	kv4	kv3
Nettoomsättning	254 229	277 336	288 594	282 663	282 099	248 018	234 574	232 204
Kostnad för sålda varor	-100 120	-103 921	-109 705	-105 031	-106 221	-95 005	-90 534	-90 815
Bruttovinst	154 109	173 415	178 889	177 632	175 877	153 012	144 040	141 389
<i>Bruttovinstmarginal %</i>	60,6%	62,5%	62,0%	62,8%	62,3%	61,7%	61,4%	60,9%
Rörelsekostnader	-129 625	-112 020	-141 027	-113 302	-119 795	-103 165	-108 303	-96 250
Rörelseresultat	24 484	61 395	37 861	64 330	56 082	49 847	35 737	45 139
<i>Rörelsemarginal</i>	9,6%	22,1%	13,1%	22,8%	19,9%	20,1%	15,2%	19,4%
Finansnetto	10 737	10 186	-6 162	8 791	-1 068	2 311	-290	-1 846
Resultat före skatt	35 221	71 582	31 699	73 121	55 014	52 158	35 448	43 293
Skatt	-2 999	-10 235	-13 206	-6 486	-837	-4 643	-8 120	735
Periodens resultat	32 223	61 347	18 493	66 635	54 177	47 515	27 327	44 027

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

Belopp i KSEK	2020-06-30	2019-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	51 488	53 385
Nyttjanderättstillgångar	58 255	58 868
Goodwill	316 594	315 869
Övriga immateriella anläggningstillgångar	263 022	260 047
Finansiella anläggningstillgångar	15 873	16 614
Uppskjuten skattefordran	36 832	44 335
Summa anläggningstillgångar	742 064	749 118
Omsättningstillgångar		
Varulager	175 961	173 760
Kundfordringar och andra fordringar	207 802	226 943
Likvida medel	260 692	185 867
Summa omsättningstillgångar	644 456	586 569
Summa tillgångar	1 386 519	1 335 687
Eget kapital och skulder		
Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets aktieägare		
Aktiekapital	90 630	90 630
Reserver	-3 064	3 751
Balanserat resultat	874 691	781 121
Summa eget kapital	962 257	875 503
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	109 625	109 550
Leasingskulder	38 554	38 097
Övriga finansiella skulder	57 724	68 782
Uppskjutna skatteskulder	29 198	28 884
Avsättningar	2 787	2 599
Summa långfristiga skulder	237 888	247 912
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder och andra skulder	155 580	166 624
Övriga finansiella skulder	1 770	17 369
Skatteskulder	4 522	3 544
Leasingskulder	20 918	21 231
Avsättningar	3 583	3 504
Summa kortfristiga skulder	186 373	212 272
Summa eget kapital och skulder	1 386 519	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
Omklassificering avslutat optionsprogram	-	-	-	-	-	-
Utgående balans 31 december 2019	90 630	57 970	-54 673	454	781 121	875 503
Förändringar i eget kapital under tiden 1 januari 2019- 30 juni 2019						
Summa totalresultat för perioden	-	-	17 173	175	101 691	119 039
Summa förändringar under perioden exklusive transaktioner med moderbolagets ägare	-	-	17 173	175	101 691	119 039
Transaktioner med moderbolagets ägare						
Nyemission	677	57 970	-	-	-	58 648
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-	-	-97 803	-97 803
Utgående balans 30 juni 2019	90 630	57 970	-62 699	170	695 993	782 064
Förändringar i eget kapital under tiden 1 januari 2020- 30 juni 2020						
Summa totalresultat för perioden	-	-	-6 262	-553	93 569	86 754
Summa förändringar under perioden exklusive transaktioner med moderbolagets ägare	-	-	-6 262	-553	93 569	86 754
Transaktioner med moderbolagets ägare						
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-	-	-	-
Utgående balans 30 juni 2020	90 630	57 970	-60 935	-99	874 691	962 257

Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag

Belopp i KSEK	2020-04-01	2019-04-01	2020-01-01	2019-01-01	2019-01-01
	2020-06-30	2019-06-30	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	35 221	55 014	106 803	107 172	211 992
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	10 975	28 368	13 071	34 823	76 501
	46 196	83 382	119 874	141 995	288 493
Betald skatt	-1 278	-2 722	-4 017	-5 108	-9 925
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	44 918	80 660	115 857	136 887	278 568
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital:					
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	-4 129	-2 612	-6 290	-3 325	-25 497
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	20 433	-35 150	20 361	-61 325	-32 001
Ökning(+)/minskning (-) av rörelseskulder	-4 234	228	-12 112	-16 617	-9 264
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	12 071	-37 534	1 960	-81 267	-66 761
Kassaflöde från den löpande verksamheten	56 989	43 126	117 816	55 620	211 807
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-11 622	-7 450	-22 348	-12 517	-29 941
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-3 556	-4 341	-7 673	-10 201	-15 513
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-866	-1 378	-866	-345	-687
Förvärv av företag och produktlinjer	-	-	-	-39 536	-39 536
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	-	-	331	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-16 045	-13 169	-30 556	-62 599	-85 676
Finansieringsverksamheten					
Utdelning till aktieägare	-	-97 803	-	-97 803	-97 803
Upptagande av lån	-	40 000	-	40 000	40 000
Amorteringar på låneskulder	-6 117	-6 023	-11 595	-6 083	-61 402
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6 117	-63 826	-11 595	-63 886	-119 205
Rapportperiodens kassaflöde	34 827	-33 869	75 665	-70 864	6 926
Likvida medel vid periodens början	231 122	142 603	185 867	177 020	177 020
Kursdifferenser i likvida medel	-5 257	-653	-840	1 924	1 921
Likvida medel vid rapportperiodens slut	260 692	108 080	260 692	108 080	185 867
Tilläggsupplysningar:					
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>					
Avskrivningar och nedskrivningar	20 540	18 020	39 454	35 016	74 372
Omräkningsdifferenser	16 165	6 639	-805	-3 114	-1 855
Övriga poster	-25 731	3 709	-25 578	2 921	3 984
Summa	10 975	28 368	13 071	34 823	76 501

Resultaträkning för moderbolaget

Belopp i KSEK	2020-04-01	2019-04-01	2020-01-01	2019-01-01	2019-01-01
	2020-06-30	2019-06-30	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
Nettoomsättning	831	726	1 693	1 433	2 880
Administrationskostnader	-5 803	-4 985	-12 408	-10 744	-24 016
Forsknings- och utvecklingskostnader	-420	-978	-1 141	-1 746	-3 284
Övriga rörelseposter	-76	-0	-1	28	59
Rörelsens kostnader netto	-6 299	-5 963	-13 549	-12 462	-27 240
Rörelseresultat	-5 468	-5 237	-11 856	-11 029	-24 361
Resultat från finansiella investeringar:					
Ränteintäkter från fordringar på koncernföretag	14	35	29	35	221
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-	42 238
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	-	174	707	1 136	3 272
Räntekostnader och liknande resultatposter	-11 609	-387	-967	-794	-1 797
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	-	151 959
Finansnetto	-11 595	-177	-231	377	195 893
Resultat efter finansiella poster	-17 063	-5 414	-12 087	-10 652	171 532
Inkomstskatt	-	-4 471	-5 912	-10 891	-27 711
Rapportperiodens resultat	-17 063	-9 886	-17 999	-21 544	143 821
MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT					
Rapportperiodens resultat	-17 063	-9 886	-17 999	-21 544	143 821
Övrigt totalresultat:					
Komponenter som kan komma att omklassificerats till årets resultat	-	-	-	-	-
Rapportperiodens totalresultat	-17 063	-9 886	-17 999	-21 544	143 821

Balansräkning för moderbolaget

Belopp i KSEK	2020-06-30	2019-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Patent- och licensrättigheter	12 548	11 808
	12 548	11 808
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	472 103	472 103
Fordringar hos koncernföretag	144 180	145 369
Andelar i intressebolag	19 284	19 284
Uppskjuten skattefordran	-	5 912
	635 567	642 669
Summa anläggningstillgångar	648 115	654 476
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Fordringar hos koncernföretag	79 433	93 970
Övriga fordringar	969	981
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 485	1 195
	81 887	96 146
Kassa och bank	1 162	619
Summa omsättningstillgångar	83 049	96 766
Summa tillgångar	731 164	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	-17 999	143 821
	522 323	540 322
Summa eget kapital	612 953	630 952
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	110 000	110 000
	110 000	110 000
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	699	1 598
Skulder till koncernföretag	1 122	229
Övriga kortfristiga skulder	579	229
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 810	8 234
	8 210	10 290
Summa eget kapital och skulder	731 164	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. Under andra kvartalet 2020 har företagsledningen identifierat att det kommer att ske en förskjutning av lansering av en ny modell av instrumentet vilket medför en fördröjning av försäljningen. Detta påverkar värdet av tilläggsköpeskillningen väsentligt eftersom den är tidsbunden till 2023.

Under andra kvartalet 2020 har 0,9 MSEK erlagts avseende tilläggsköpeskillning baserad på 2019. För räkenskapsåret 2020 som regleras under 2021, bedöms tilläggsköpeskillningen uppgå till 1,4 MSEK. Bolagets bästa bedömning av verkligt värde per 30 juni 2020 uppgår till 58,5 MSEK. Beräkningar av verkligt värde är baserade på nivå 3 i hierarkin för verkligt värde, vilket innebär att verkligt värde har fastställts utifrån en värderingsmodell där väsentliga indata baseras på icke observerbara data. Värdering har skett baserat på förväntade framtida kassaflöden diskonterade med en marknadsmässig ränta.

Verkligt värde värderingen av tilläggsköpeskillningen innebär en värdejustering om 26,7 MSEK som redovisas i koncernens resultaträkning som en finansiell intäkt eftersom skulden är en finansiell skuld och Biotage bedömer skulden vara av finansiell karaktär.

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

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

Finansiell skuld värderad till verkligt värde	2020-06-30	2019-12-31
Tilläggsköpeskillning vid rörelseförvärv, långfristig del	57,1	67,9
Tilläggsköpeskillning vid rörelseförvärv, kortfristig del	1,4	17,0
Summa	58,5	84,9

Ingående värde den	1 januari 2020	84,9
Värdejustering		-26,7
Omräkningsdifferens		1,2
Reglerat under året		-0,9
Utgående värde den	30 juni 2020	58,5

En beräkning av verkligt värde baserat på diskonterade framtida kassaflöden, där en diskonteringsränta som speglar motpartens kreditrisk utgör den mest väsentliga indatan, bedöms inte ge någon väsentlig skillnad jämfört med redovisat värde för 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.

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. Definitionen av måttet för organisk tillväxt och tillväxt för justerat för valuta har tydliggjorts i denna kvartalsrapport. Beräkningen är dock densamma som tidigare.

Förändring omsättning i %	Andra kvartalet				6 månader			
	2020-04-01 2020-06-30		2019-04-01 2019-06-30		2020-01-01 2020-06-30		2019-01-01 2019-06-30	
	KSEK	%	KSEK	%	KSEK	%	KSEK	%
Redovisad omsättning i jämförelseperioden	282 099		236 071		530 116		444 118	
Redovisad omsättning i perioden	254 229		282 099		531 565		530 116	
Redovisad förändring	-27 870	-9,9	46 028	19,5	1 449	0,3	85 998	19,4
Periodens omsättning, exkl förvärv	254 229		273 324		531 185		514 954	
Förändring hänförlig till förvärv	-	-	8 775	3,7	380	0,1	15 162	3,4
Periodens omsättning till jämförelseperiodens valutakurser, exklusive förvärv	248 007		249 763		516 445		475 971	
Förändring hänförlig till valuta	6 222	2,2	23 561	10,0	14 740	2,8	38 983	8,8
Periodens omsättning till jämförelseperiodens valutakurser, exklusive förvärv	248 007		249 763		516 445		475 971	
Organisk tillväxt	-34 092	-12,1	13 692	5,8	-13 671	-2,6	31 853	7,2

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 enligt IFRS 16.

Nettokassa/skuld	2020-06-30	2019-12-31
Kassa	260,7	185,9
Skulder till kreditinstitut	-109,6	-109,6
Leasingrelaterade skulder	-59,5	-59,3
Övriga räntebärande skulder	-59,5	-86,2
Nettokassa/skuld	32,1	-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	2020-06-30			2019-06-30		
	2019-07-01	2020-01-01	Rullande 12 månader	2018-07-01	2019-01-31	Rullande 12 månader
	2019-12-31	2020-06-30		2018-12-31	2019-06-30	
Nettoomsättning	571,3	531,6	1 102,8	466,8	530,1	996,9
Rörelseresultat	102,2	85,9	188,1	80,9	105,9	186,8
Omsättningstillväxt %			10,6%			23,0%

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 30 juni 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

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

Not 4 Intäkternas sammansättning

Nettoomsättningens sammansättning

	Andra kvartalet		6 månader	
	2020 kv2	2019 kv2	2020 Jan-Jun	2019 Jan-Jun
Produkter	230 148	255 269	480 991	479 807
Tjänster	22 637	24 643	47 118	46 640
Övriga försäljningsintäkter	1 444	2 187	3 456	3 669
Summa försäljningsintäkter	254 229	282 099	531 565	530 116

Fördelning av intäkter på försäljningskanaler

	Andra kvartalet		6 månader	
	2020 kv2	2019 kv2	2020 Jan-Jun	2019 Jan-Jun
Direktförsäljning via egna försäljningskanaler	238 323	267 235	499 182	502 294
Försäljning via distributörer	15 906	14 864	32 383	27 822
Summa försäljningsintäkter	254 229	282 099	531 565	530 116

Tidpunkt för överföring av varor och tjänster

	Andra kvartalet		6 månader	
	2020 kv2	2019 kv2	2020 Jan-Jun	2019 Jan-Jun
Varor överförda vid en tidpunkt	231 592	257 455	484 447	483 476
Tjänster överförda vid en tidpunkt	3 999	6 714	9 488	12 060
Servicekontrakt och andra tjänster överförda under en tidsperiod	18 638	17 929	37 630	34 580
Summa försäljningsintäkter	254 229	282 099	531 565	530 116

Fördelning av intäkter på system och eftermarknadsprodukter

	Andra kvartalet		6 månader	
	2020 kv2	2019 kv2	2020 Jan-Jun	2019 Jan-Jun
System	125 397	147 882	247 133	260 464
Eftermarknadsprodukter	128 832	134 217	284 432	269 653
Summa försäljningsintäkter	254 229	282 099	531 565	530 116

Intäkternas fördelning på geografiska marknader och produktområden under kvartalet

	Americas		EMEA		APAC		Summa	
	2020 kv2	2019 kv2	2020 kv2	2019 kv2	2020 kv2	2019 kv2	2020 kv2	2019 kv2
Organisk kemi	32 281	45 740	27 500	31 894	65 781	60 821	125 562	138 455
Analytisk kemi	44 519	56 092	22 099	25 889	17 104	16 091	83 721	98 072
Scale-Up*	18 382	19 591	11 820	9 990	8 609	7 215	38 812	36 797
Biomolekyler	3 228	6 193	1 422	2 122	1 483	460	6 133	8 775
Summa	98 410	127 616	62 841	69 896	92 977	84 587	254 229	282 099

*tidigare kallat Industriella produkter

Intäkternas fördelning på geografiska marknader och produktområden under första halvåret

	Americas		EMEA		APAC		Summa	
	2020 Jan-Jun	2019 Jan-Jun	2020 Jan-Jun	2019 Jan-Jun	2020 Jan-Jun	2019 Jan-Jun	2020 Jan-Jun	2019 Jan-Jun
Organisk kemi	70 122	78 582	57 978	60 538	125 435	116 967	253 535	256 087
Analytisk kemi	105 244	103 532	46 045	49 775	30 971	31 101	182 259	184 408
Scale-Up*	45 430	33 479	21 092	24 599	13 593	16 381	80 115	74 459
Biomolekyler	9 233	11 474	3 745	3 126	2 678	562	15 655	15 162
Summa	230 029	227 067	128 860	138 039	172 677	165 010	531 565	530 116

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

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

Ordlista

CMO (Contract Manufacturing Organization)

Kontraktstillverkningsföretag.

CRO (Contract Research Organization)

Kontraktsforskningsföretag.

Evaporering

Accelererad indunstning av en vätska.

Flash-kromatografi

En metod att separera de ingående ämnena i en reaktionsblandning. Beroende på deras fysikaliska egenskaper vandrar ämnena olika fort genom en fast fas med hjälp av ett flöde av lösningsmedel.

LLE (Liquid Liquid Extraction)

En metod för att skilja föreningar åt baserat på deras relativa löslighet i två olika icke blandbara vätskor, vanligtvis vatten och ett organiskt lösningsmedel. Det är en extraktion av ett ämne från en flytande fas till en annan flytande fas.

Mikrovågssyntes

En syntes där mikrovågsenergi används för att påskynda reaktionen.

MIP

Molekylärt präglade polymerer (Molecularly Imprinted Polymers).

Reagens

Ett ämne som tillsätts i en syntes för att ombilda startmaterialet till den önskade produkten.

Rening

Innebär att den syntetiserade föreningen isoleras från orenheter.

Reningskolonn

Den fysiska enhet där den media som behövs för att utföra flash-kromatografi packas. Sedan appliceras provet som ska renas på kolonnen och reningen utförs genom att lösningsmedel flödas genom kolonnen.

SLE (Supported Liquid Extraction)

En produkt och metod som är ett effektivt alternativ till traditionell LLE med högre utbyte och väl lämpad för automationslösningar. Extraktionen av ett ämne sker genom att provet först absorberas på en fast fas för att sedan tas upp via ett organiskt lösningsmedel.

SPE (Solid Phase Extraction)

En metod för att separera ämnen med avseende på hur mycket de föredrar en fast fas jämfört med en vätskefas. Samma princip gäller som för flash-kromatografi fast skalan är mindre.

Syntes

Innebär att man skapar ett nytt ämne genom att kombinera (syntetisera) flera olika ämnen.

Upparbetning

Innebär att olika substanser som kan ha tillsatts för att påskynda eller driva på reaktioner tas bort.

Biotage AB (publ)

Box 8

SE-751 03 Uppsala

Besöksadress: Vimpelgatan 5

Telefon: +46 18 565900

Org.no.: 556539-3138

www.biotage.com