



Biotage AB (publ)

Delårsrapport januari-september 2020


Biotage®

Stark rörelsemarginal med god kostnadskontroll

Juli - september

- Nettoomsättningen uppgick till 262,6 MSEK (282,7), en minskning med 7,1 procent och organiskt* en minskning med 2,7 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 60,7 MSEK (64,3).
- Rörelsemarginalen uppgick till 23,1 procent (22,8).
- Resultat efter skatt uppgick till 37,4 MSEK (66,6).
- Resultat per aktie var 0,57 SEK (1,02) före och efter utspädning.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till 73,7 MSEK (79,9).
- Nettokassa* per den 30 september var 90,2 MSEK (nettoskuld -69,2).
- Likvida medel uppgick till 316,1 MSEK (185,9).
- Skulder till kreditinstitut var 109,7 MSEK (109,6).
- Den 18 augusti beslutade styrelsen om nyemission och återköp av 243 313 C-aktier med stöd av bemyndigande från årsstämman.
- Den 31 augusti meddelades att det totala antalet aktier ökade med 243 313 aktier, motsvarande 24 331,3 röster efter nyemissionen av C-aktier.

Januari - september

- Nettoomsättningen uppgick till 794,2 MSEK (812,8), en minskning med 2,3 procent, medan organiskt* en minskning med 2,1 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 146,6 MSEK (170,3).
- Rörelsemarginalen uppgick till 18,5 procent (20,9).
- Resultat efter skatt uppgick till 130,9¹⁾ MSEK (168,3).
- Resultat per aktie var 2,01¹⁾ SEK (2,58) före och efter utspädning.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 191,5 MSEK (135,5).

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- Biotage styrelse avser inte att lämna utdelningsförslag innevarande år.

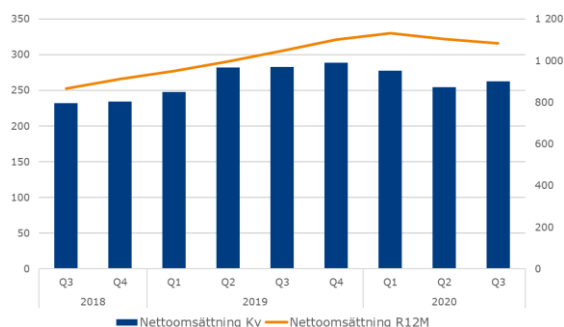
Finansiell översikt

Belopp i MSEK	Kvartal 3		9 månader		Helår
	Jul-Sep 2020	Jul-Sep 2019	Jan-Sep 2020	Jan-Sep 2019	Jan-Dec 2019
Nettoomsättning	262,6	282,7	794,2	812,8	1 101,4
Förändring, %	-7,1%	21,7%	-2,3%	20,2%	20,9%
varav:					
- Organisk, %	-2,7%	8,1%	-2,1%	8,6%	9,3%
- valuta, %	-4,4%	9,9%	-0,2%	8,1%	7,6%
- förvärv/avyttringar, %	-	3,7%	0,0%	3,5%	4,0%
Bruttoresultat	160,5	177,6	488,1	506,5	685,4
Bruttomarginal, %	61,1%	62,8%	61,5%	62,3%	62,2%
Rörelseresultat (EBIT)	60,7	64,3	146,6	170,3	208,1
Rörelsemarginal (EBIT), %	23,1%	22,8%	18,5%	20,9%	18,9%
Periodens resultat	37,4	66,6	130,9	168,3	186,8
Resultat per aktie, SEK	0,57	1,02	2,01	2,58	2,87
Kassaflöde från löpande verksamheten	73,7	79,9	191,5	135,5	211,8

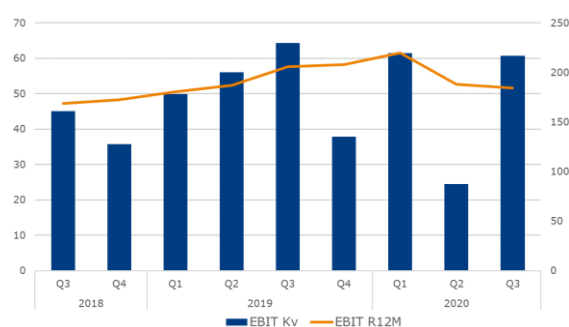
1) I resultatet för niomånadersperioden ingår omvärdering av tilläggsköpeskilling med 25,5 MSEK

* Se definitioner sid 21-22

Nettoomsättning, MSEK

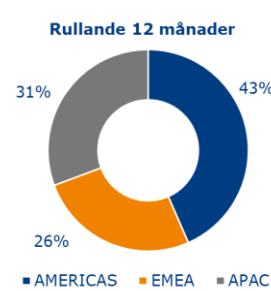
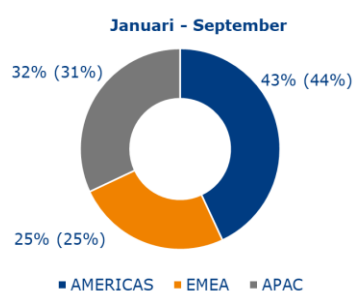
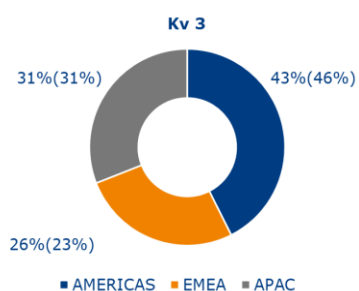


Rörelseresultat, MSEK

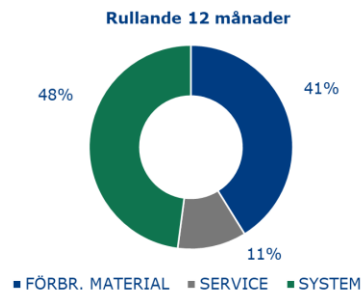
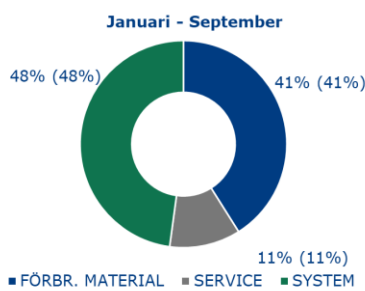
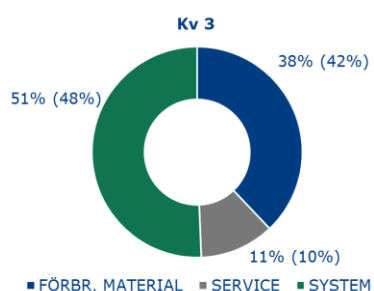


Fördelning av nettomsättning

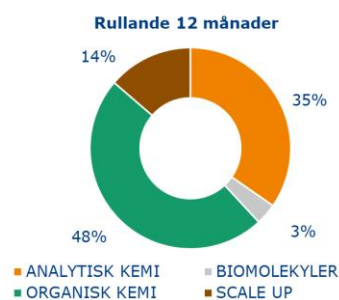
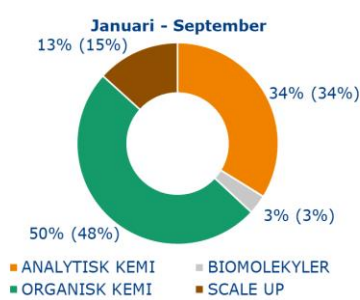
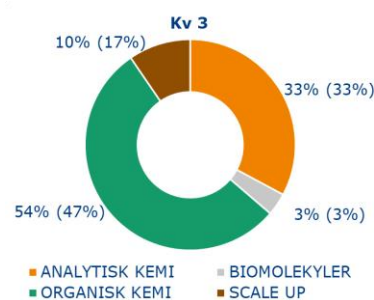
Geografiska marknader



Produktmix



Produktområde



* Se definitioner sid 21-22

VD har ordet



God kostnadskontroll har bidragit till en rekordhög rörelsemarginal. Coronavirus pandemin (COVID-19) fortsätter att påverka samhället och utmaningarna med att bedriva affärsverksamhet under begränsande förhållanden är påtagliga.

Uppmuntrande nog så ökar försäljningen i alla geografiska regioner under kvartalet, förutom i Japan och USA. Precis som tidigare under året så är det Kina som står för den i procent starkaste tillväxttakten. Försäljningen i EMEA är även den stark under kvartalet, om än inte fullt återhämtad under året så här långt.

Biotages största produktområde, Organisk kemi, växer med hela sju procentenheter under kvartalet och utgjorde 54 procent av kvartalets försäljning. Ackumulerat över året en ökning med två procentenheter till 50 procent. Försäljningen i produktområdet Scale up har efter en längre tids uppgång ett intäktsbortfall bland våra kunder inom terapeutiska tillämpningar av cannabidioler (CBD) och då framförallt i Amerika. Vi tror dock fortsatt på tillväxt inom Scale up.

Biotage bygger en starkare marknadsnärvaro i följden av corona pandemin, med ett förändrat behov för snabba utvärderingar av nya mediciner och vacciner där Biotages produkterbjudande passar väl in. Den

globala trenden med precisionsmedicin gynnar också Biotages produkter där det ofta handlar om lägre volymer som ska produceras eller renas. Försäljningen i övriga produktområden håller sig i princip oförändrad under båda jämförelseperioderna.

Den starka försäljningen av produkter inom Organisk kemi drivs främst av försäljningsframgångarna av Biotages instrument i Kina, vilket också får till konsekvens att systemförsäljningen ökar relativt sett i förhållande till försäljningen av eftermarknadsprodukter (förbrukningsvaror och service). Det är fortsatt en mycket utmanande marknad för förbrukningsvaror på den asiatiska marknaden i stort och i synnerhet i Kina. Systemförsäljningen under kvartalet viktas upp med tre procentenheter till 51 procent och ligger på 48 procent för niomånadersperioden.

För tredje kvartalet uppgick den rapporterade omsättningen till 7,1 procent lägre jämfört med motsvarande period 2019, vilket organiskt var en minskning med 2,7 procent. För årets första nio månader är motsvarande nedgång 2,3 procent respektive 2,1 procent.

Rörelsemarginalen, EBIT, förbättrades med 0,3 procentenheter under kvartalet jämfört med föregående år och uppnådde en rekordmarginal med 23,1 procent.

Signifikant minskat resande påverkar EBIT-marginalen positivt, medan i synnerhet Q2 belastades av negativa operativa kursdifferenser som påverkar EBIT-marginalen negativt över niomånadersperioden. För de första nio månaderna uppgick EBIT-marginalen till 18,5 procent.

Biotage arbetar kontinuerligt med att förbättra kassaflödet med mycket gott resultat i år. Under året har stort fokus varit på att öka betalningstakten på utestående kundfordringar. Det har varit särskilt viktigt med hänsyn tagen till att många kunder kan komma att hamna i likviditetsbekymmer under den pågående corona pandemin. Vi har sett avsevärda förbättringar i USA och vi ser nu att arbetet givit resultat även i Europa. Dessa insatser fortsätter och arbetet kommer att intensifieras även i övriga delar av världen.

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 verksamheten kan återgå till det normala.

Biotages starka finansiella ställning ger bättre förutsättningar att klara av negativa yttre omständigheter, men det är så klart ingen garanti för framtiden.

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.

Jag anser att Biotage är mycket väl positionerat och vi fortsätter att investera i både medarbetarna, nya produkter och produktionsmiljön.

Moralen i organisationen är fortsatt hög och vi ser nu fram emot att avsluta året 2020 på ett positivt vis.

Uppsala 5 november 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 262,6 MSEK (282,7) vilket är en minskning med 7,1 procent och organiskt en nedgång med 2,7 procent. Americas utgjorde den största marknaden med 43 procent (46) av nettoomsättningen, EMEA för 26 procent (23) och APAC för 31 procent (31). COVID-19 har lett till en lägre försäljning samt en geografisk omfördelning, där Americas andel har minskat medan EMEA ökat.

Nettoomsättning för niomånadersperioden uppgick till 794,2 MSEK (812,8) vilket är en minskning med 2,3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Organiskt en nedgång med 2,1 procent.

Koncernens bruttomarginal för kvartalet minskade med 1,7 procentenheter, till 61,1 procent (62,8). Marginalen har missgynnats på grund av den lägre försäljningen, produktmixen samt av den högre försäljningen på marknader med lägre bruttomarginal.

Bruttomarginalen för niomånadersperioden minskade med 0,8 procentenheter, till 61,5 procent (62,3), där omsättningen utgjordes till 48 procent (48) av systemförsäljning och 52 procent (52) eftermarknadsprodukter (förbrukningsvaror och service).

Rörelsekostnaderna för kvartalet uppgick till 99,9 MSEK (113,3). I rörelsekostnaderna ingår kostnader för prestationsbaserat aktieprogram om 1,1 MSEK.

Försäljningskostnaderna minskade med 18,0 MSEK till 65,3 MSEK (83,3), framförallt till följd av en mindre resande pga. COVID-19 restriktioner.

Administrationskostnaderna minskade med 4,1 MSEK till 14,9 MSEK (19,0).

Kostnader för forskning och utveckling minskade med 2,7 MSEK till 16,0 MSEK (18,7).

För niomånadersperioden uppgick rörelsekostnaderna till 341,5 MSEK (336,3). I rörelsekostnaderna ingår kostnader för prestationsbaserat aktieprogram om 1,1 MSEK samt justering av retroaktiva pensionsavsättningar på rörliga ersättningar med 3,1 MSEK.

Försäljningskostnaderna minskade med 1,6 MSEK till 229,1 MSEK (230,7), framförallt till följd av lägre resekostnader.

Administrationskostnaderna minskade med 2,6 MSEK till 55,3 MSEK (57,9). I dessa ingår för niomånadersperioden kostnader för både nuvarande och tidigare verkställande direktör med 3,5 månader.

Kostnader för forskning och utveckling minskade med 2,6 MSEK till 53,8 MSEK (56,4).

Övriga rörelseposter för kvartalet om -3,7 MSEK (7,7) består framförallt av valutaeffekter på rörelse-relaterade skulder och fordringar samt Biotages andel av resultatet i intressebolaget Chreto -0,3 MSEK (-0,3). Det negativa bidraget från valutaeffekter i kvartalet innebär en nettoeffekt från valutaförändringar på kvartalets resultat om 10,5 MSEK mellan kvartalen.

Övriga rörelseposter för niomånadersperioden om -3,3 MSEK (8,7) består framförallt av valutaeffekter på rörelserelaterade skulder och fordringar samt Biotages andel av resultatet i intressebolaget Chreto -1,3 MSEK (-2,9).

Rörelseresultatet för kvartalet minskade till 60,7 MSEK (64,3) och rörelsemarginalen (EBIT-marginalen) ökade med 0,3 procentenheter och uppgick till 23,1 procent (22,8). Den genomsnittliga rörelsemarginalen för den senaste treårsperioden uppgick till 18,6 procent (18,6), att jämföras med koncernens långsiktiga finansiella mål om 20 procent i genomsnitt över en treårsperiod.

Rörelseresultatet för niomånadersperioden minskade till 146,6 MSEK (170,3) och rörelsemarginalen (EBIT) uppgick till 18,5 procent (20,9).

Finansnettot för kvartalet uppgick till -3,8 MSEK (8,8). Minskningen jämfört med motsvarande period föregående år förklaras av negativa valutaeffekter men även ränteuppräknning av tilläggsköpeskillingen från PhyNexus-förvärvet om 0,4 MSEK. För mer information se not 1.

Finansnettot för niomånadersperioden uppgick till 17,1 MSEK (10,0). Ökningen jämfört med motsvarande period föregående år förklaras delvis av negativa valutaeffekter men i huvudsak av värdejusteringen av tilläggsköpeskillingen från PhyNexus-förvärvet.

Resultat efter skatt för kvartalet minskade till 37,4 MSEK (66,6). Redovisad skattekostnad ökade till 19,5 MSEK (6,5).

Resultat efter skatt för niomånadersperioden minskade till 130,9 MSEK (168,3). Redovisad skattekostnad för niomånadersperioden uppgick till 32,7 MSEK (12,0).

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

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 minskade i kvartalet med 6,2 MSEK till 73,7 MSEK (79,9).

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade i niomånadersperioden med 56,0 MSEK till 191,5 MSEK (135,5). 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.

I justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ingår värdejusteringen av tilläggsköpeskillingen hänförlig till PhyNexus med 25,5 MSEK och kostnader för prestationsbaserat aktieprogram 1,2 MSEK för niomånadersperioden.

Investeringarna i kvartalet uppgick till 11,3 MSEK (9,7) och i niomånadersperioden till 41,8 MSEK (72,3), varav investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 2,9 MSEK (1,5). För niomånadersperioden var motsvarande belopp 10,5 MSEK (11,7), vilket i huvudsak avser investeringar i produktionsanläggningen i Cardiff i UK.

Investeringarna i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 8,2 MSEK (8,1) och för niomånadersperioden till 30,5 MSEK (20,6).

Balanserade utgifter för utvecklingsarbete svarade för 7,7 MSEK (7,6) av immateriella investeringar i kvartalet och 5,4 MSEK (5,6) av avskrivningarna. Motsvarande belopp för niomånadersperioden uppgick till 27,8 MSEK (18,4) av investeringarna och 16,2 MSEK (16,7) av avskrivningarna.

De totala avskrivningarna för kvartalet uppgick till 18,0 MSEK (19,1) varav 9,1 MSEK direkt hänförliga till materiella anläggningstillgångar och 8,9 MSEK till immateriella anläggningstillgångar. För niomånadersperioden uppgick avskrivningarna till 57,2 MSEK (54,1), varav 28,4 MSEK direkt hänförliga till materiella anläggningstillgångar och 28,8 MSEK till immateriella anläggningstillgångar. Nedskrivningar avseende materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,2 MSEK för niomånadersperioden.

Balansposter

Koncernens likvida medel uppgick per den 30 september till 316,1 MSEK (185,9). Räntebärande skulder avser lån inom ramen för en kreditfacilitet som upptogs 2018 i samband med förvärvet av Horizon Technology Inc. om 109,7 MSEK (109,6) samt leasingsskuld beräknad enligt IFRS 16 om 58,8 MSEK (59,3). Nettokassan, som även inkluderar 56,6 MSEK (84,9) enligt bedömd tilläggsköpeskillning relaterad till förvärvet av PhyNexus Inc samt övriga finansiella skulder 0,8 MSEK (1,3) uppgick till 90,2 MSEK (nettoskuld 69,2).

Koncernen redovisar per den 30 september en total goodwill på 308,4 MSEK (315,9). Minskningen jämfört med tidigare år är relaterad till valutakursomvärdering.

Goodwill är hänförlig till förvärvet av Phynexus Inc under 2019, Horizon Technology Inc. under 2018 samt de under 2010 gjorda förvärven av MIP Technologies AB och två produktlinjer från Caliper Life Sciences Inc.

Övriga immateriella anläggningstillgångar uppgick till 257,5 MSEK (260,0) varav 117,1 MSEK (105,5) avser balanserade utvecklingskostnader. Resterande del avser i huvudsak identifierade övervärden kopplade till förvärv.

Det egna kapitalet per den 30 september uppgick till 989,2 MSEK (875,5). Förändringen av eget kapital under niomånadersperioden förklaras främst av nettoresultatet om 130,9 MSEK (186,8), valuta-säkringar och valutakurseffekter vid omräkning av utländska dotterbolag om -17,2 MSEK (25,5) samt aktierelaterad ersättning enligt IFRS 2 om 0,8 MSEK.

Balansposter inom parentes avser siffror per 31 december 2019.

Personal

Koncernen hade 466 (461) anställda (heltidsekvivalenter) den 30 september 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 tredje kvartalet till 0,7 MSEK (0,7). Rörelsekostnaderna uppgick till 3,6 MSEK (5,0). Rörelseresultatet var -2,8 MSEK (-4,3).

Moderbolagets finansnetto var -4,9 MSEK (51,2), och avser till största delen valutaförluster vid omräkning av koncerninterna fordringar och skulder samt räntekostnader. Resultat efter finansiella poster uppgick till -7,7 MSEK (46,8).

Redovisad skatt uppgick till -5,9 MSEK (-5,4).

Resultat efter skatt uppgick till -13,5 MSEK (41,4).

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

Moderbolagets kassa och bank uppgick per den 30 september till 0,8 MSEK (0,6).

Väsentliga händelser under rapportperioden

Den 18 augusti beslutade styrelsen att genomföra en nyemission av 243 313 C-aktier samt att därefter omedelbart återköpa dessa C-aktier i enlighet med bemyndigande från årsstämman.

Den 31 augusti meddelades att det totala antalet aktier ökade med 243 313 aktier, motsvarande 24 331,3 röster efter nyemissionen av C-aktier. Totala antalet i Biotage AB uppgår därmed till 65 445 097 aktier, varav 65 201 784 är stamaktier och 243 313 är C-aktier. Biotage AB har återköpt samtliga C-aktier.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Biotage styrelse har övervägt frågan att föreslå en extra bolagsstämma under 2020 att besluta om utdelning. Med anledning av fortsatt osäkerhet vad gäller Covid-19-pandemin, har styrelsen beslutat att inte kalla till extra bolagsstämma under innevarande år för beslut om utdelning.

Styrelsen avser på sedvanligt sätt att lämna sitt förslag till utdelning under 2021 i samband med offentliggörandet av bokslutsrapporten för 2020 som lämnas den 12 februari 2021.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Biotage är som internationell koncern exponerad för olika risker vilket påverkar möjligheterna att nå de uppsatta målen. Det rör sig om operationella risker, såsom risk att konkurrenssituationer påverkar prisnivåer och försäljningsvolymerna samt risk att konjunkturutvecklingen på de marknader och inom de områden där koncernen verkar inte är stabil. Det rör sig även om finansiella risker såsom valutarisker, ränterisker och kreditrisker. Per 30 september 2020 fanns ett långfristigt lån till kreditinstitut om 109,7 MSEK (109,6). Samtliga kovenanter knutna till det lånet är uppfyllda på balansdagen.

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

Corona pandemin (COVID-19)

Corona pandemins (COVID-19) fortsatta globala utbredning och avsaknaden av vaccin är bekymmersam för det globala samfundet.

Osäkerheten om hur långvarigt virusutbrottet blir samt utvecklingen av en "andra våg" eller "tredje våg" gör att effekterna fortsatt är svåröverblickbara. Biotage följer och utvärderar utvecklingen fortlöpande.

Biotage vidtar åtgärder för att möta de utmaningar och risker som följer av 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 tredje kvartalet uppgick till 316,1 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 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 tredje kvartalet har Biotage sett verksamheten återupptas i delar av världen, men det råder fortsatt stor osäkerhet om, dels kortvariga effekter av Corona pandemin såsom omedelbart minskad försäljning, dels de mer långvariga effekterna som svårigheter med finansiering, kunders ekonomiska möjligheter att driva verksamheten vidare i samma omfattning som tidigare mm.

I Asien är det framförallt i Kina där verksamheten till större del återupptagits. Indien är fortsatt svårförutsägbart även om verksamheten till någon del kunnat återupptas under tredje kvartalet. Japan är fortsatt under begränsade möjligheter till normal affärsverksamhet. Europa har sett verksamheten återupptas till viss del under tredje kvartalet, men även här råder osäkerhet om fortsättningen av året. Den amerikanska marknaden fortsatte att påverkas av corona pandemins effekter även under tredje kvartalet.

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 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 inga generella nedskrivningsbehov identifierats 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 och då i synnerhet en befarad tredje våg.

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 4 juni 2020. Valberedningens uppgifter ska vara att inför årsstämma 2021 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:

- Marianne Flink, valberedningens ordförande, utsedd av Swedbank Robur fonder
- Jonathan Schönback, utsedd av ODIN 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.

Transaktioner med närstående

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

Framtidsinriktad information

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

Biotage finansiella mål

- Genomsnittlig årlig organisk tillväxt 8%, över en treårsperiod. Måluppfyllelse: 8,9% per 30 september 2020.
- Genomsnittlig årlig rörelsemarginal, EBIT 20%, över en treårsperiod. Måluppfyllelse: 18,6% per 30 september 2020.

Revisionsgranskning

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

Allmän information

Om ej annat anges i denna delårsrapport så avses koncernen.

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

Kalendarium

Bokslutskommuniké 2020	12 februari 2021
Delårsrapport januari-mars 2021	28 april 2021
Årsstämma 2021	28 april 2021
Årsredovisning 2020 planeras att publiceras	vecka 14 2021
Delårsrapport januari-juni 2021	16 juli 2021
Delårsrapport januari-september 2021	28 oktober 2021
Bokslutskommuniké 2021	11 februari 2022

Samtliga finansiella rapporter publiceras på www.biotage.com

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

Uppsala den 5 november 2020

Tomas Blomquist
Verkställande direktör och koncernchef

För vidare information:

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

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

Denna information är sådan information som Biotage AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 5 november 2020 kl. 08:00 CET.

Kort om Biotage

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

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

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

Biotage har huvudkontor i Uppsala, Sverige, och har ca 500 anställda världen över. Koncernen hade en försäljning på 1 101 miljoner kronor 2019 och våra produkter säljs i mer än 70 länder. Biotages aktie (BIOT) är noterad på NASDAQ Stockholm, Mid Cap. Website: www.biotage.com

Revisors granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Biotage AB (publ) för perioden 1 januari 2020 till 30 september 2020. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionsred i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 5 november 2020

Deloitte AB



Jonas Ståhlberg
Auktoriserad revisor

Koncernens finansiella rapporter

Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

Belopp i KSEK	2020-07-01 2020-09-30	2019-07-01 2019-09-30	2020-01-01 2020-09-30	2019-01-01 2019-09-30	2019-01-01 2019-12-31
Nettoomsättning	262 586	282 663	794 151	812 779	1 101 373
Kostnad sålda varor	-102 038	-105 031	-306 079	-306 258	-415 963
Bruttoresultat	160 549	177 632	488 073	506 522	685 410
Försäljningskostnader	-65 291	-83 304	-229 093	-230 665	-316 721
Administrationskostnader	-14 898	-19 000	-55 282	-57 852	-82 029
Forsknings- och utvecklingskostnader	-15 955	-18 746	-53 777	-56 404	-78 643
Övriga rörelseposter	-3 710	7 749	-3 346	8 658	104
Summa rörelsens kostnader	-99 854	-113 302	-341 499	-336 263	-477 290
Rörelseresultat	60 694	64 330	146 574	170 259	208 120
Finansnetto	-3 835	8 791	17 088	10 034	3 872
Resultat före skatt	56 860	73 121	163 662	180 293	211 992
Inkomstskatt	-19 503	-6 486	-32 736	-11 966	-25 172
Periodens resultat	37 356	66 635	130 926	168 327	186 820
Övrigt totalresultat					
Komponenter som kan komma att omklassificeras till årets resultat: Växelkursdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag	-11 062	18 993	-17 324	36 165	25 198
Kassaflödessakringar	-245	-209	-799	-33	460
Summa övrigt totalresultat	-11 307	18 784	-18 122	36 132	25 658
Summa totalresultat för perioden	26 049	85 419	112 804	204 459	212 478
Periodens resultat hänförligt till: - moderföretagets aktieägare:	37 356	66 635	130 926	168 327	186 820
Summa totalresultat för perioden hänförligt till: - moderföretagets aktieägare:	26 049	85 419	112 804	204 459	212 478
Genomsnittligt antal utestående aktier	65 201 784	65 201 784	65 201 784	65 175 583	65 182 133
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning p g a utestående aktieprogram	65 208 101	65 201 784	65 203 890	65 175 583	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	0,57	1,02	2,01	2,58	2,87
Periodens resultat per aktie efter utspädning	0,57	1,02	2,01	2,58	2,87

Kvartalsöversikt

Belopp i KSEK	2020 kv3	2020 kv2	2020 kv1	2019 kv4	2019 kv3	2019 kv2	2019 kv1	2018 kv4
Nettoomsättning	262 586	254 229	277 336	288 594	282 663	282 099	248 018	234 574
Kostnad för sålda varor	-102 038	-100 120	-103 921	-109 705	-105 031	-106 221	-95 005	-90 534
Bruttovinst	160 549	154 109	173 415	178 889	177 632	175 877	153 012	144 040
<i>Bruttovinstmarginal %</i>	61,1%	60,6%	62,5%	62,0%	62,8%	62,3%	61,7%	61,4%
Rörelsekostnader	-99 854	-129 625	-112 020	-141 027	-113 302	-119 795	-103 165	-108 303
Rörelseresultat	60 694	24 484	61 395	37 861	64 330	56 082	49 847	35 737
<i>Rörelsemarginal</i>	23,1%	9,6%	22,1%	13,1%	22,8%	19,9%	20,1%	15,2%
Finansnetto	-3 835	10 737	10 186	-6 162	8 791	-1 068	2 311	-290
Resultat före skatt	56 860	35 221	71 582	31 699	73 121	55 014	52 158	35 448
Skatt	-19 503	-2 999	-10 235	-13 206	-6 486	-837	-4 643	-8 120
Periodens resultat	37 356	32 223	61 347	18 493	66 635	54 177	47 515	27 327

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

Belopp i KSEK	2020-09-30	2019-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	50 507	53 385
Nyttjanderättstillgångar	57 470	58 868
Goodwill	308 393	315 869
Övriga immateriella anläggningstillgångar	257 511	260 047
Finansiella anläggningstillgångar	15 293	16 614
Uppskjuten skattefordran	29 334	44 335
Summa anläggningstillgångar	718 506	749 118
Omsättningstillgångar		
Varulager	170 601	173 760
Kundfordringar och andra fordringar	215 175	226 943
Likvida medel	316 145	185 867
Summa omsättningstillgångar	701 921	586 569
Summa tillgångar	1 420 427	1 335 687
Eget kapital och skulder		
Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets aktieägare		
Aktiekapital	90 969	90 630
Reserver och övrigt tillskjutet kapital	-13 489	3 751
Balanserat resultat	911 709	781 121
Summa eget kapital	989 189	875 503
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	109 663	109 550
Leasingskulder	36 915	38 097
Övriga finansiella skulder	55 828	68 782
Uppskjutna skatteskulder	30 813	28 884
Avsättningar	2 861	2 599
Summa långfristiga skulder	236 080	247 912
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder och andra skulder	160 357	166 624
Övriga finansiella skulder	1 728	17 369
Skatteskulder	7 857	3 544
Leasingskulder	21 843	21 231
Avsättningar	3 373	3 504
Summa kortfristiga skulder	195 158	212 272
Summa eget kapital och skulder	1 420 427	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 2019- 30 september 2019						
Summa totalresultat för perioden	-	-	36 165	-33	168 327	204 459
Summa förändringar under perioden exklusive transaktioner med moderbolagets ägare	-	-	36 165	-33	168 327	204 459
Transaktioner med moderbolagets ägare						
Nyemission	677	57 970	-	-	-	58 648
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-	-	-97 803	-97 803
Utgående balans 30 september 2019	90 630	57 970	-43 706	-39	762 628	867 484
Förändringar i eget kapital under tiden 1 januari 2020- 30 september 2020						
Summa totalresultat för perioden	-	-	-17 324	-799	130 926	112 804
Summa förändringar under perioden exklusive transaktioner med moderbolagets ägare	-	-	-17 324	-799	130 926	112 804
Transaktioner med moderbolagets ägare						
Nyemission	338		-	-	-	338
Aktierelaterade ersättningar		882				882
Återköpta egna aktier i moderbolaget	-	-	-	-	-338	-338
Utgående balans 30 september 2020	90 969	58 852	-71 996	-344	911 709	989 189

Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag

Belopp i KSEK	2020-07-01	2019-07-01	2020-01-01	2019-01-01	2019-01-01
	2020-09-30	2019-09-30	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	56 860	73 121	163 662	180 293	211 992
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	26 098	6 315	39 170	41 137	76 501
	82 958	79 436	202 832	221 430	288 493
Betald skatt	-7 176	-3 141	-11 193	-8 248	-9 925
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	75 781	76 295	191 638	213 182	278 568
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital:					
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	2 411	-13 544	-3 879	-16 869	-25 497
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	-12 226	1 862	8 135	-59 463	-32 001
Ökning(+)/minskning (-) av rörelseskulder	7 725	15 277	-4 387	-1 339	-9 264
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-2 090	3 595	-131	-77 672	-66 761
Kassaflöde från den löpande verksamheten	73 691	79 890	191 508	135 510	211 807
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-8 188	-8 100	-30 536	-20 617	-29 941
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2 869	-1 544	-10 542	-11 745	-15 513
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-93	-804	-438	-687
Förvärv av företag och produktlinjer	-	-	-	-39 536	-39 536
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	156	-	426	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10 901	-9 738	-41 457	-72 337	-85 676
Finansieringsverksamheten					
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-97 803	-97 803
Upptagande av lån	-	-	-	40 000	40 000
Amorteringar på låneskulder	-5 741	-48 073	-17 335	-54 156	-61 402
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5 741	-48 073	-17 335	-111 958	-119 205
Rapportperiodens kassaflöde	57 050	22 079	132 715	-48 785	6 926
Likvida medel vid periodens början	260 692	108 080	185 867	177 020	177 020
Kursdifferenser i likvida medel	-1 598	1 716	-2 437	3 640	1 921
Likvida medel vid rapportperiodens slut	316 145	131 875	316 145	131 875	185 867
Tilläggsupplysningar:					
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>					
Avskrivningar och nedskrivningar	17 981	19 080	57 436	54 096	74 372
Omräkningsdifferenser	5 488	-12 651	4 684	-15 765	-1 855
Värdejustering tilläggsköpeskillning	424	-	-25 548	-	-
Övriga poster	2 204	-115	2 599	2 806	3 984
Summa	26 098	6 315	39 170	41 137	76 501

Resultaträkning för moderbolaget i sammandrag

Belopp i KSEK	2020-07-01	2019-07-01	2020-01-01	2019-01-01	2019-01-01
	2020-09-30	2019-09-30	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
Nettoomsättning	775	719	2 468	2 153	2 880
Administrationskostnader	-2 912	-4 538	-15 320	-15 282	-24 016
Forsknings- och utvecklingskostnader	-648	-605	-1 789	-2 351	-3 284
Övriga rörelseposter	-28	98	-29	126	59
Rörelsens kostnader netto	-3 589	-5 045	-17 138	-17 507	-27 240
Rörelseresultat	-2 814	-4 325	-14 670	-15 354	-24 361
Resultat från finansiella investeringar:					
Ränteintäkter från fordringar på koncernföretag	11	18	40	53	221
Resultat från andelar i koncernföretag	-	42 238	-	42 238	42 238
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	-	9 412	-	10 548	3 272
Räntekostnader och liknande resultatposter	-4 859	-516	-5 119	-1 311	-1 797
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	-	151 959
Finansnetto	-4 849	51 151	-5 079	51 528	195 893
Resultat efter finansiella poster	-7 663	46 826	-19 749	36 174	171 532
Inkomstskatt	-5 866	-5 446	-11 778	-16 337	-27 711
Rapportperiodens resultat	-13 529	41 380	-31 527	19 836	143 821
MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT					
Rapportperiodens resultat	-13 529	41 380	-31 527	19 836	143 821
Övrigt totalresultat:					
Komponenter som kan komma att omklassificeras till årets resultat	-	-	-	-	-
Rapportperiodens totalresultat	-13 529	41 380	-31 527	19 836	143 821

Balansräkning för moderbolaget

Belopp i KSEK	2020-09-30	2019-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Patent- och licensrättigheter	12 607	11 808
	12 607	11 808
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	472 103	472 103
Fordringar hos koncernföretag	139 303	145 369
Andelar i intressebolag	19 284	19 284
Uppskjuten skattefordran	-	5 912
	631 366	642 669
Summa anläggningstillgångar	643 973	654 476
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Fordringar hos koncernföretag	75 241	93 970
Övriga fordringar	965	981
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 385	1 195
	77 591	96 146
Kassa och bank	816	619
Summa omsättningstillgångar	78 407	96 766
Summa tillgångar	722 380	751 242
Eget kapital, avsättningar och skulder		
Eget kapital		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	90 969	90 630
	90 969	90 630
<i>Fritt eget kapital</i>		
Övrigt tillskjutet kapital	57 970	57 970
Balanserat resultat	482 895	338 530
Rapportperiodens resultat	-31 527	143 821
	509 338	540 322
Summa eget kapital	600 307	630 952
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	110 000	110 000
	110 000	110 000
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	831	1 598
Skulder till koncernföretag	230	229
Övriga kortfristiga skulder	6 120	229
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 893	8 234
	12 073	10 290
Summa eget kapital och skulder	722 380	751 242

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Biotages koncernredovisning baseras på International Financial Reporting Standards sådana de antagits av EU. Koncernens delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för Finansiell Rapportering rekommendation RFR 2 Redovisning i juridiska personer. Koncernen och moderbolaget har tillämpat samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen. Upplysningar enligt IAS 34 Delårsrapportering lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten. Ändrade och nya standarder och tolkningar från IASB respektive IFRS Interpretations Committee som trätt ikraft och gäller för räkenskapsåret 2020 har inte haft någon inverkan på koncernens finansiella rapportering. Inte heller ändringar i RFR2 som trätt ikraft och gäller från och med 1 januari 2020 har fått någon väsentlig påverkan på moderbolagets finansiella rapporter.

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

Verkligt värde

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

Under andra kvartalet 2020 har 0,8 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 september 2020 uppgår till 56,7 MSEK. Beräkningar av verkligt värde är baserade på nivå 3 i hierarkin för verkligt värde, vilket innebär att verkligt värde har fastställts utifrån en värderingsmodell där väsentliga indata baseras på icke observerbara data. Värdering har skett baserat på förväntade framtida kassaflöden diskonterade med en marknadsmässig ränta.

Verkligt värde värderingen av tilläggsköpeskillningen innebär en värdejustering om netto 25,5 MSEK som redovisas i koncernens resultaträkning uppdelat på finansiell intäkt 25,9 MSEK och räntekostnad 0,4 MSEK eftersom skulden är en finansiell skuld och Biotage bedömer skulden vara av finansiell karaktär.

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

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

Finansiell skuld värderad till verkligt värde		2020-09-30	2019-12-31
Tilläggsköpeskillning vid rörelseförvärv, långfristig del		55,3	67,9
Tilläggsköpeskillning vid rörelseförvärv, kortfristig del		1,4	17,0
Summa		56,7	84,9
Ingående värde den	1 januari 2020	84,9	
Värdejustering		-25,5	
Omräkningsdifferens		-1,9	
Reglerat under året		-0,8	
Utgående värde den	30 september 2020	56,7	

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

Prestationsbaserat aktieprogram

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

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

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

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

Omfattning och kostnader för LTIP 2020

Under tredje kvartalet har bolaget tilldelat 11 deltagare inklusive VD rättigheter till prestationsaktier i enlighet med LTIP 2020. Totalt 151 599 rättigheter till prestationsaktier har tilldelats. Samtliga ledande befattningshavare omfattas av programmet. LTIP 2020 redovisas i enlighet med IFRS 2 vilket innebär att rättigheterna värderas per tilldelningsdagen till verkligt värde av tilldelade egetkapitalinstrument. Kostnaden för LTIP 2020 under tredje kvartalet uppgår till 1,2 MSEK inkl. sociala avgifter och baseras på följande väsentliga antaganden och värderingar.

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

Effekter på viktiga nyckeltal och utspädning

För att säkra tilldelningen av ordinarie aktier i Biotage till deltagarna, har årsstämman godkänt Biotage att emittera 243 313 C-aktier samt återköpa dessa. För ytterligare information om villkoren för C-aktierna se bilaga till bolagsstämmoprotokollet 2020 på Biotages hemsida.

Emission samt återköp har skett under kvartalet till kvotvärde om 1,39 per aktie. Aktiekapitalet har således ökat med 338 205 SEK. IFRS 2 redovisningen påverkar eget kapital med 0,8 MSEK i kvartalet. Kassaflödet i perioden påverkas ej.

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

Genomsnittligt antal aktier efter utspädning påverkas med bedömd tilldelning av aktier per 30:e september. Detta får dock ingen väsentlig effekt på resultat per aktie före och efter utdelning.

Not 2 Nyckeltal och finansiella mått

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

Finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS

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

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

Organisk tillväxt och tillväxt i jämförbara valutakurser

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

Förändring omsättning i %	Tredje kvartalet				9 månader			
	2020-07-01 2020-09-30		2019-07-01 2019-09-30		2020-01-01 2020-09-30		2019-01-01 2019-09-30	
	KSEK	%	KSEK	%	KSEK	%	KSEK	%
Redovisad omsättning i jämförelseperioden	282 663		232 204		812 779		676 322	
Redovisad omsättning i perioden	262 586		282 663		794 151		812 779	
Redovisad förändring	-20 076	-7,1	50 459	21,7	-18 628	-2,3	136 457	20,2
Periodens omsättning, exkl förvärv	262 586		273 965		793 783		788 919	
Förändring hänförlig till förvärv	-	-	8 698	3,7	368	0,0	23 860	3,5
Periodens omsättning till jämförelseperiodens valutakurser, exklusive förvärv	275 053		250 963		795 663		734 485	
Förändring hänförlig till valuta	-12 467	-4,4	23 001	9,9	-1 880	-0,2	54 434	8,1
Periodens omsättning till jämförelseperiodens valutakurser, exklusive förvärv	275 053		250 963		795 663		734 485	
Organisk tillväxt	-7 610	-2,7	18 759	8,1	-17 116	-2,1	58 163	8,6

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	2020-09-30	2019-12-31
Kassa	316,1	185,9
Skulder till kreditinstitut	-109,7	-109,6
Leasingrelaterade skulder	-58,8	-59,3
Övriga räntebärande skulder	-57,6	-86,2
Nettokassa/skuld	90,2	-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	2020-09-30			2019-09-30		
	2019-10-01	2020-01-01	Rullande 12 månader	2018-10-01	2019-01-31	Rullande 12 månader
	2019-12-31	2020-09-30		2018-12-31	2019-09-30	
Nettoomsättning	288,6	794,2	1 082,7	234,6	812,8	1 047,4
Rörelseresultat	37,9	146,6	184,4	35,7	170,3	206,0
Omsättningstillväxt %			3,4%			21,1%

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.

Not 3 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

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

Not 4 Ändrade uppskattningar och bedömningar

Inga ändrade uppskattningar och bedömningar har skett jämfört med senaste årsredovisningen utöver vad som anges avseende tilläggsköpeskillingen i not 1 ovan.

Not 5 Intäkternas sammansättning

Nettoomsättningens sammansättning

	Tredje kvartalet		9 månader	
	2020 kv3	2019 kv3	2020 Jan-Sep	2019 Jan-Sep
Produkter	237 255	256 980	718 246	736 787
Tjänster	23 588	23 554	70 706	70 194
Övriga försäljningsintäkter	1 744	2 129	5 200	5 798
Summa försäljningsintäkter	262 586	282 663	794 151	812 779

Fördelning av intäkter på försäljningskanaler

	Tredje kvartalet		9 månader	
	2020 kv3	2019 kv3	2020 Jan-Sep	2019 Jan-Sep
Direktförsäljning via egna försäljningskanaler	245 347	269 245	744 528	771 540
Försäljning via distributörer	17 240	13 418	49 623	41 239
Summa försäljningsintäkter	262 586	282 663	794 151	812 779

Tidpunkt för överföring av varor och tjänster

	Tredje kvartalet		9 månader	
	2020 kv3	2019 kv3	2020 Jan-Sep	2019 Jan-Sep
Varor överförda vid en tidpunkt	238 999	259 109	723 446	742 586
Tjänster överförda vid en tidpunkt	5 864	5 105	15 352	17 164
Servicekontrakt och andra tjänster överförda under en tidsperiod	17 724	18 449	55 354	53 029
Summa försäljningsintäkter	262 586	282 663	794 151	812 779

Fördelning av intäkter på system och eftermarknadsprodukter

	Tredje kvartalet		9 månader	
	2020 kv3	2019 kv3	2020 Jan-Sep	2019 Jan-Sep
System	132 887	134 816	380 020	395 279
Eftermarknadsprodukter	129 699	147 847	414 131	417 500
Summa försäljningsintäkter	262 586	282 663	794 151	812 779

Intäkternas fördelning på geografiska marknader och produktområden under kvartalet

	Americas		EMEA		APAC		Summa	
	2020 kv3	2019 kv3	2020 kv3	2019 kv3	2020 kv3	2019 kv3	2020 kv3	2019 kv3
Organisk kemi	46 023	41 627	33 405	25 367	62 397	65 441	141 825	132 436
Analytisk kemi	47 874	53 070	25 841	27 372	12 470	13 625	86 185	94 067
Scale-Up*	12 131	27 184	7 717	11 288	5 640	8 990	25 488	47 462
Biomolekyler	5 752	6 485	2 598	1 658	740	555	9 089	8 698
Summa	111 779	128 366	69 561	65 686	81 247	88 611	262 586	282 663

*tidigare kallat Industriella produkter

Intäkternas fördelning på geografiska marknader och produktområden under första halvåret

	Americas		EMEA		APAC		Summa	
	2020 Jan-Sep	2019 Jan-Sep	2020 Jan-Sep	2019 Jan-Sep	2020 Jan-Sep	2019 Jan-Sep	2020 Jan-Sep	2019 Jan-Sep
Organisk kemi	116 145	120 209	91 383	85 905	187 832	182 409	395 360	388 523
Analytisk kemi	153 118	156 602	71 885	77 147	43 441	44 726	268 444	278 474
Scale-Up*	57 561	60 663	28 809	35 888	19 233	25 371	105 603	121 922
Biomolekyler	14 985	17 959	6 342	4 784	3 417	1 117	24 744	23 860
Summa	341 808	355 433	198 420	203 725	253 923	253 622	794 151	812 779

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.

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