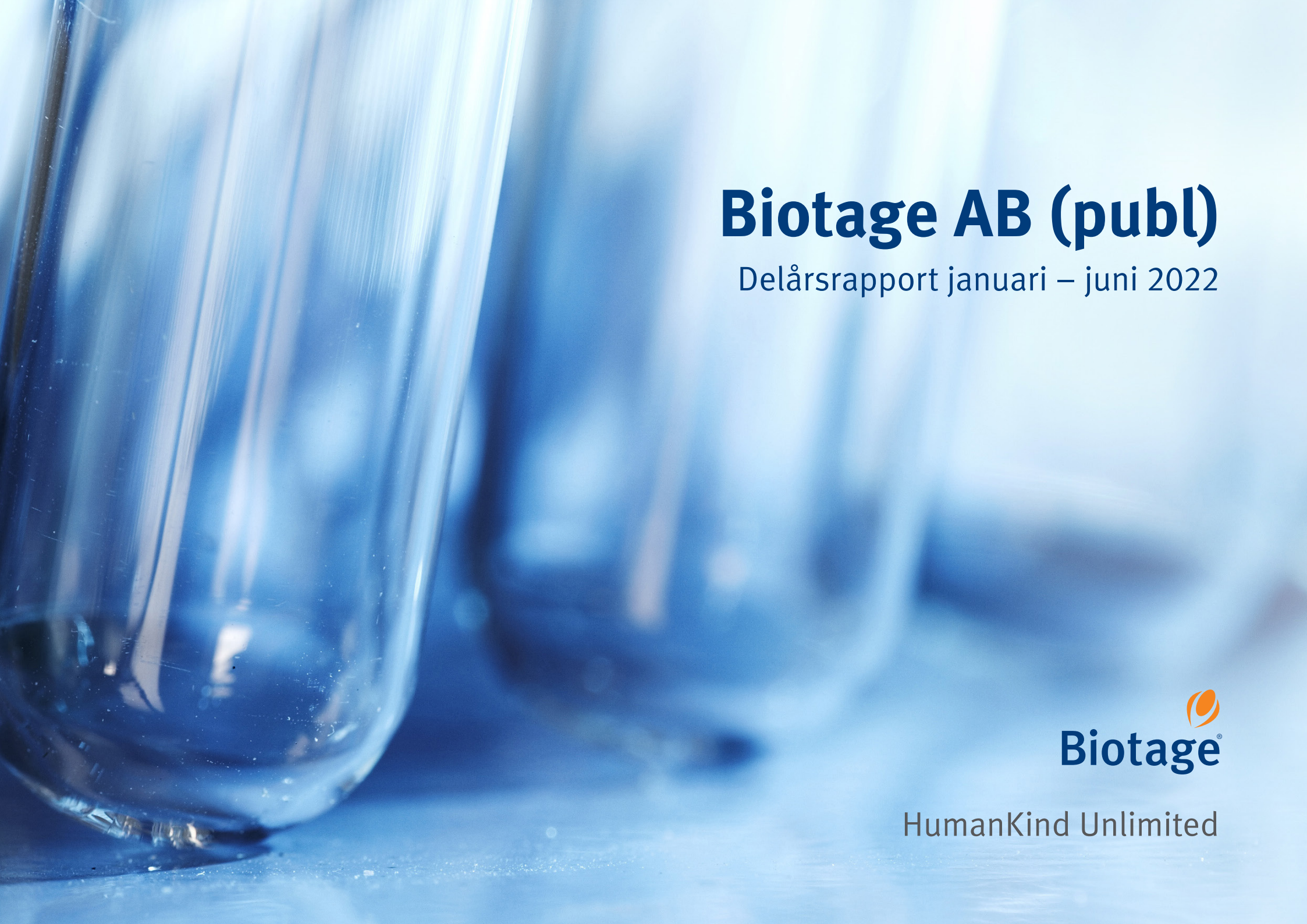


The background of the slide is a close-up, shallow depth-of-field photograph of laboratory glassware. In the foreground, a clear glass test tube is in sharp focus, showing its cylindrical shape and some internal reflections. Behind it, several other glass vessels, including what appears to be a beaker and another test tube, are blurred, creating a sense of a laboratory setting. The overall color palette is cool, dominated by blues and greys.

Biotage AB (publ)

Delårsrapport januari – juni 2022



HumanKind Unlimited

Ökad försäljning för femte kvartalet i rad

April–juni

- » Nettoomsättningen uppgick till 395 MSEK (303), en ökning med 30,3 procent och organiskt* en ökning med 14,4 procent.
- » Rörelseresultatet uppgick till 93 MSEK (63) och justerat* till 98 MSEK (63).
- » Rörelsemarginalen uppgick till 23,4 procent (20,6) och justerat till 24,7 procent (20,6).
- » EBITA* uppgick till 100 MSEK (65), och justerat till 105 MSEK (65).
- » EBITA-marginalen* uppgick till 25,2 procent (21,4) och justerat till 26,5 procent (21,4).
- » Resultat efter skatt uppgick till 57 MSEK (46).
- » Resultat per aktie var 0,87 SEK (0,71) före och 0,87 SEK (0,70) efter utspädning.
- » Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till 88 MSEK (92).
- » Nettokassa* per den 30 juni var 67 MSEK (61).
- » Utdelning lämnades med 1,55 SEK per aktie, totalt 102 MSEK.

Januari–juni

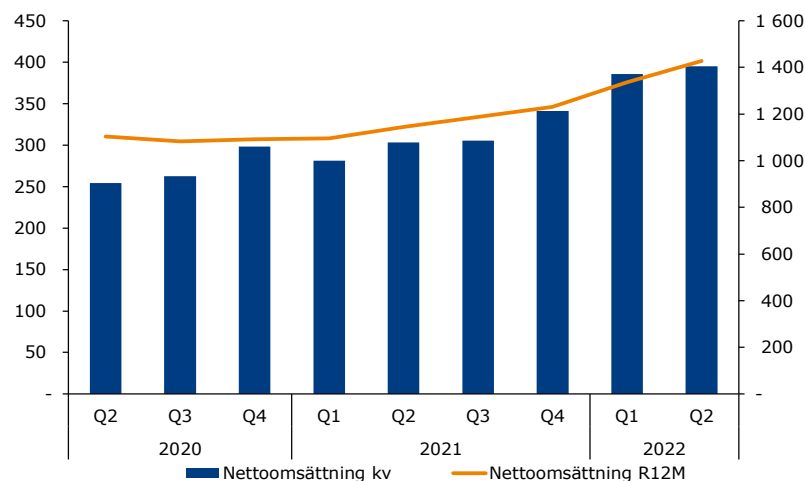
- » Nettoomsättningen uppgick till 781 MSEK (585), en ökning med 33,5 procent och organiskt* en ökning med 18,0 procent.
- » Rörelseresultatet uppgick till 189 MSEK (142) och justerat* till 199 MSEK (142).
- » Rörelsemarginalen uppgick till 24,2 procent (24,3) och justerat till 25,5 procent (24,3).
- » EBITA* uppgick till 203 MSEK (147), och justerat till 213 MSEK (147).
- » EBITA-marginalen* uppgick till 26,0 procent (25,1) och justerat till 27,3 procent (25,1).
- » Resultat efter skatt uppgick till 129 MSEK (106).
- » Resultat per aktie var 1,95 SEK (1,63) före och 1,95 SEK (1,62) efter utspädning.
- » Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till 145 MSEK (160).
- » Den 14 mars beslöt styrelsen om nya finansiella mål: 12 procent organisk tillväxt och 25 procent EBITA-marginal, bägge som genomsnitt över tre år.

*Se definitioner sid 20-21.

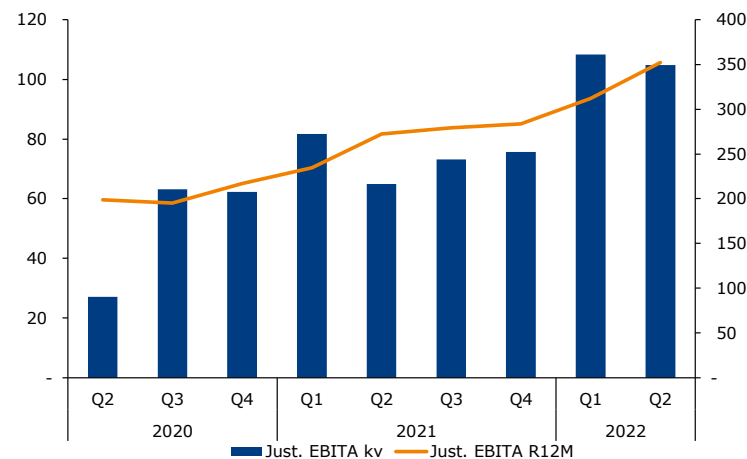
Finansiell översikt

Belopp i MSEK	Kvartalet		Delårsperioden		Helåret
	2022-04-01	2021-04-01	2022-01-01	2021-01-01	2021-01-01
	2022-06-30	2021-06-30	2022-06-30	2021-06-30	2021-12-31
Nettoomsättning	395	303	781	585	1 232
Förändring, %	30,3%	19,4%	33,5%	10,0%	12,7%
varav:					
- Organisk, %	14,4%	32,1%	18,0%	21,6%	17,5%
- valuta, %	12,6%	-12,7%	11,5%	-11,6%	-5,7%
- förvärv/avyttringar, %	3,2%	-	4,1%	-	0,9%
Bruttoresultat	240	182	481	360	755
Bruttomarginal, %	60,6%	60,0%	61,6%	61,5%	61,3%
Rörelseresultat (EBIT)	93	63	189	142	271
Rörelsemarginal (EBIT), %	23,4%	20,6%	24,2%	24,3%	22,0%
Justerat rörelseresultat (EBIT)	98	63	199	142	283
Justerad rörelsemarginal (EBIT), %	24,7%	20,6%	25,5%	24,3%	23,0%
EBITA	100	65	203	147	284
EBITA-marginal, %	25,2%	21,4%	26,0%	25,1%	23,1%
Justerad EBITA	105	65	213	147	296
Justerad EBITA-marginal, %	26,5%	21,4%	27,3%	25,1%	24,0%
Periodens resultat	57	46	129	106	205
Resultat per aktie, SEK, efter utspädning	0,87	0,70	1,95	1,62	3,13
Kassaflöde från löpande verksamheten	88	92	145	160	353

Nettoomsättning, MSEK



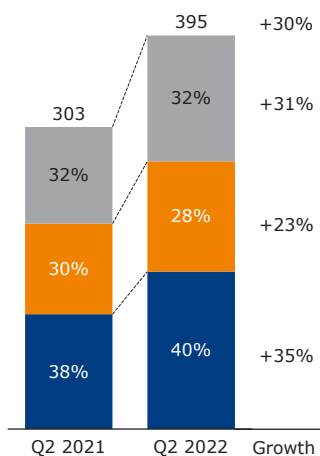
Justerad EBITA, MSEK



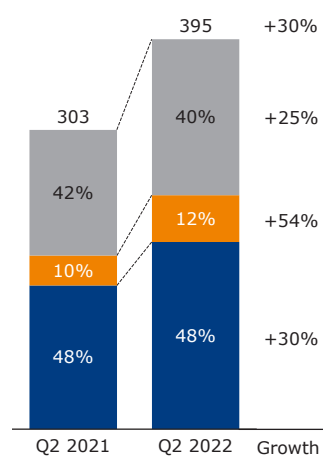
Fördelning av nettoomsättning

Kvartalet

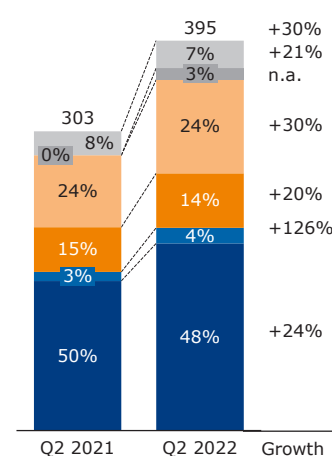
Geografisk marknad



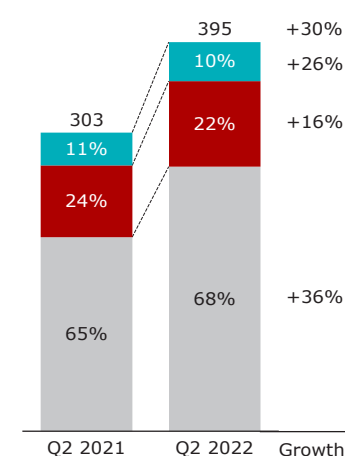
System och eftermarknad



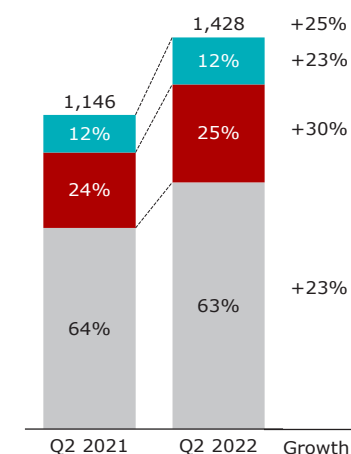
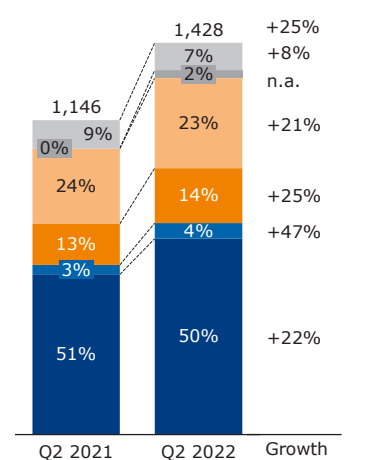
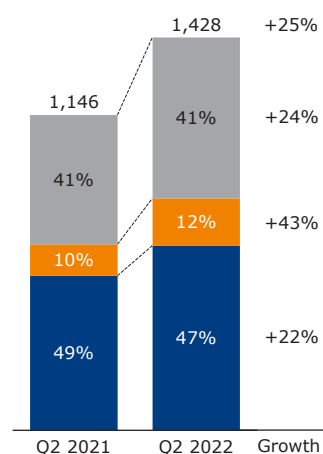
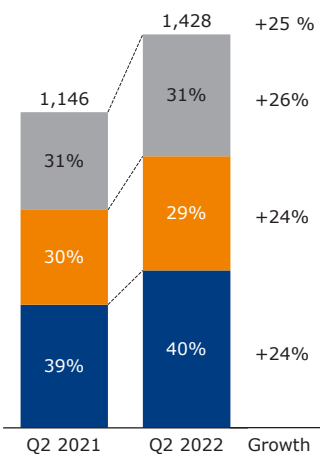
Produktområden



Kundfokusområden



Rullande
12 månader



Americas
EMEA
APAC

System
Service
Förbrukningsartiklar

Small Molecules & Synthetic Therapeutics
Biologics & Advanced Therapeutics
Scale Up
Analytical Testing
Diagnostics
Water & Environmental Testing

White
Red
Blue & Green

* Se definitioner sid 20-21

VD har ordet

Biotages lönsamma tillväxtresa fortsätter under andra kvartalet. Vi växer snabbare än marknaden och slår återigen nytt försäljningsrekord för femte kvartalet i rad. Dessutom gör vi det med en god intjäning.

Ytterligare ett kvartal med rekordförsäljning

Vår nettoomsättning för årets andra kvartal landar på 395 (303) MSEK. Ett resultat av generellt goda prestationer inom hela koncernen, men också med draghjälp från valutaeffekter. Jag vill också lyfta fram hur Biotages justerade EBITA-marginal under de senaste sex månaderna har legat stadigt över 24 procent. Vi har lyckats behålla en stabil vinstutveckling trots de kriser som avlöst varandra, de fortsatta utmaningarna inom försörjningskedjan och det faktum att Kina återigen gått igenom omfattande samhällsnedstängningar i kampen mot covid-19.

Bakom det positiva resultat vi fortsätter att skapa ligger ett disciplinerat och metodiskt arbete med allt det vi själva har kontroll över. Redan när pandemin först bröt ut låg vårt fokus på att göra allt för att fortsätta tillgodose våra kunders behov av produkter. Den proaktiva struktur som vi då byggde upp, med ständiga ansträngningar för att säkra vår försörjningskedja, har gjort det möjligt för Biotage att hantera situationen sedan dess.

Implementeringen av vår nya, kundfokuserade specialistorganisation fortskrider enligt plan och uppskattas av våra kunder. Ett steg som vi har tagit är att vi idag säkerställer att vår innovation möter behoven hos våra kunder genom att väva in kundernas input i vår utvecklingsprocess för att hitta den bästa lösningen.

Våra tre kundfokusområden uppvisar tvåsiffrig tillväxt jämfört med motsvarande period föregående år; White Tech med kunder verksamma inom forskning, utveckling och tillverkning av läkemedel, Red Tech med fokus på diagnostikföretag och kliniska, kriminaltekniska och dopinglaboratorier samt Blue & Green Tech inriktat på miljö-, vatten- och livsmedelslaboratorier. Inom White Tech noterades framgångar i synnerhet inom rening och avdunstning. Den tvåsiffriga tillväxten i Red Tech drivs av klinisk testning i Americas och här gör vi även ett starkt kvartal i EMEA. Blue & Green Tech drivs av miljö- och vattentestning i Americas.



Uppbrutet på geografiska marknader sticker framför allt Americas och Kina ut. Farten vi har fått upp i försäljningen på den amerikanska marknaden håller i sig och resulterar i ett fjärde rekordkvartal i rad för Americas. Här bidrar en hög systemförsäljning starkt till framgångarna, i synnerhet inom White Tech och produktområdet Biologics & Advanced Therapeutics och inom Red tech och produktområdet Analytical Testing.

När det gäller Kina är det uppmuntrande att vi under kvartalet uppnår en stark tillväxt trots två månaders nedstängning av samhället i flera regioner och begränsningar i försörjningskedjan. Det är framförallt försäljningsframgångar inom Flash-system med nytt kvartalsrekord som bidrar till den gynnsamma utvecklingen. Korea visar fortsatt stark tillväxt, liksom EMEA, även om vaccinproduktionens hastiga utbyggnad nu ser ut att gå in i en mer balanserad fas, vilket innebär att den starka tillväxten inom produktområdet Scale Up saktas ner.

Överlag har vi sett en stark utveckling av vår systemförsäljning under kvartalet. Även här skördar vi frukterna av ett proaktivt agerande. Jag tänker då inte minst på vår satsning på den innovativa plattformslösningen Biotage® PhyPrep, som är först i världen att automatisera plasmidrening för maxi-, mega- och gigaskala. Här identifierade vi en attraktiv nisch där det fanns ett glapp i kundernas arbetsflöden att effektivisera. Nu har denna affär börjat ta fart och vi skalar upp för ytterligare framtida tillväxt.

Även det nya indunstningssystemet Biotage® TurboVap 96 Dual, som både effektiviserar kundernas arbetsflöden och bidrar till minskad användning av lösningsmedel, har blivit en försäljningssuccé. Under kvartalet har vi lanserat ytterligare två produkter som hjälper kunder att på liknande sätt effektivisera sina arbetsflöden med bibehållen eller förbättrad hänsyn till miljön; Biotage® Extrahera HV-5000 och Biotage® Selekt Enkel. Samtidigt fortskrider vårt eget arbete med att reducera mängden lösningsmedel i produktionen vid vår tillverkningsenhet i Cardiff. Vi arbetar mot en signifikant minskning av användning av lösningsmedel i produktionen redan detta år, genom att ständigt utveckla och optimera våra produktionsprocesser.

Engagerade medarbetare är nyckeln till framgång. Det har alltid varit min övertygelse att bolag där man mår bra, är bolag som går bra. Vi satsar därför på att kontinuerligt utveckla ledarskapet inom Biotage och bygga en stark, positiv inkluderande företagskultur. Samtidigt erbjuder vi medarbetarna att stärka sin kompetens i vår egen Biotage Academy och förenklar det dagliga arbetet genom att runtom i organisationen implementera effektiva, digitala verktyg för till exempel CRM och säljstöd. Detta gjorde vi i Kina och Korea under kvartalet som gått. Vår årliga undersökning av medarbetarnas engagemang visar att vi bibehåller en hög nivå och har en hög svarsfrekvens. Vi strävar vidare med att förbättra oss varje dag, i linje med vår ambition om att vara en attraktiv arbetsgivare för våra nuvarande såväl som våra framtida medarbetare.

Vårt fortgående engagemang att bidra till att sätta svensk life science på världskartan tar sig bland annat uttryck i Biotages deltagande i det Vinnovafinansierade och KTH-koordinerade konsortiet GeneNova, som verkar för en effektivare produktion av genterapi för individualiserad behandling. Biotage hade under kvartalet glädjen att stå värd när representanter för konsortiets deltagare för första gången möttes fysiskt.

Jag konstaterar att vi finansiellt har presterat ett väldigt starkt första halvår, trots inflationskris och påfrestningar i försörjningskedjan. Att vi har lyckats försvara vår bruttomarginal med positivt kassaflöde från verksamheten och förstärkt vår balansräkning har satt oss i en mycket bra sits. Det ger oss utrymme att investera vidare inom attraktiva nischer med återkommande försäljning och jag ser framtiden an med positivt sinne.

Uppsala 19 juli 2022



Tomas Blomquist
VD och koncernchef

Försäljning, resultat, kassaflöde och finansiell ställning

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 395 MSEK (303) vilket är en ökning med 30,3 procent och organiskt en ökning med 14,4 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Americas utgjorde den största marknaden med 40 procent (38) av nettoomsättningen, EMEA stod för 28 procent (30) och APAC för 32 procent (32).

Nettoomsättning för halvåret uppgick till 781 MSEK (585), vilket är en ökning med 33,5 procent jämfört med motsvarande period föregående år, organiskt en ökning med 18,0 procent.

Koncernens bruttomarginal för kvartalet ökade med 0,6 procentenheter till 60,6 procent (60,0), där omsättningen utgjordes till 48 procent (48) av systemförsäljning och 52 procent (52) eftermarknadsprodukter (förbrukningsvaror och service). Bruttomarginalen för halvåret ökade med 0,1 procentenheter, till 61,6 procent (61,5).

Rörelsekostnaderna för kvartalet uppgick till -147 MSEK (-120), en ökning med 27 MSEK. Försäljningskostnaderna ökade med 29 MSEK till -96 MSEK (-67).

Administrationskostnaderna ökade med 7 MSEK till -35 MSEK (-28). Kostnader för forskning och utveckling ökade med 2 MSEK till -25 MSEK (-23). Övriga rörelseposter för kvartalet om 9 MSEK (-2) består framförallt av valutaeffekter på rörelserelaterade skulder och fordringar.

För halvåret uppgick rörelsekostnaderna till -292 MSEK (-218), en ökning med 74 MSEK. Försäljningskostnaderna ökade med 57 MSEK till -187 MSEK (-130), framförallt på grund av ökad aktivitet på grund av öppnade marknader efter avstängningar under pandemin.

Administrationskostnaderna ökade med 14 MSEK till -66 MSEK (-52). Kostnader för forskning och utveckling ökade med 7 MSEK till -49 MSEK (-42). Övriga rörelseposter för halvåret om 10 MSEK (6) består framförallt av valutaeffekter på rörelserelaterade skulder och fordringar.

Rörelseresultatet för kvartalet ökade med 30 MSEK till 93 MSEK (63) och rörelsemarginalen ökade med 2,8 procentenheter till 23,4 procent (20,6). Rörelseresultatet för halvåret ökade till 189 MSEK (142) och rörelsemarginalen uppgick till 24,2 procent (24,3). Justerat rörelseresultat, rörelseresultatet justerat för transaktionskostnader och kostnader relaterade till en tilläggsköpeskilling som avser ATDBio, Ltd, uppgick till 98 MSEK (63) och den justerade rörelsemarginalen uppgick till 24,7 procent (20,6) för kvartalet. För halvårsperioden var motsvarande värden 199 MSEK (142) respektive 25,5 procent (24,3).

EBITA uppgick för kvartalet till 100 MSEK (65). Justerat EBITA uppgick till 105 MSEK (65) för kvartalet. För halvårsperioden var motsvarande värden 203 MSEK (147) respektive 213 MSEK (147). Se vidare not 2.

Finansnettot för kvartalet uppgick till -18 MSEK (-2), och består i första hand av räntekostnader och valutaeffekter på omvärderingen av långfristiga koncernmellanhavanden. Finansnettot för halvåret uppgick till -21 MSEK (-4).

Resultat efter skatt för kvartalet ökade med 11 MSEK till 57 MSEK (46). Redovisad skatt ökade till -18 MSEK (-15). Resultat efter skatt för halvåret ökade till 129 MSEK (106). Redovisad skattekostnad för halvåret uppgick till -39 MSEK (-32).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade i kvartalet med 4 MSEK till 88 MSEK (92), i första hand beroende på kassautflöden relaterade till ökade kundfordringar och lager, medan ökade leverantörsskulder delvis motverkade effekten. Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade för halvåret med 15 MSEK till 145 MSEK (160).

Investeringarna i kvartalet uppgick till 18 MSEK (16) och för halvåret till 32 MSEK (35). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 9 MSEK (6) för kvartalet. För halvåret var motsvarande belopp 15 MSEK (13), vilket i huvudsak avser investeringar i produktionsanläggningen i Cardiff i UK.

Investeringarna i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 9 MSEK (10) och för halvåret till 16 MSEK (21). Balanserade utgifter för utvecklingsarbete svarade för 9 MSEK (8) av immateriella investeringar i kvartalet och 6 MSEK (6) av avskrivningarna. Motsvarande belopp för halvåret uppgick till 15 MSEK (19) av investeringarna och 11 MSEK (11) av avskrivningarna.

De totala avskrivningarna för kvartalet uppgick till 26 MSEK (19) varav 4 MSEK hänförliga till materiella anläggningstillgångar, 6 MSEK till avskrivningar på nyttjanderättstillgångar, och 16 MSEK till immateriella anläggningstillgångar. För halvåret uppgick avskrivningarna till 49 MSEK (36), varav 9 MSEK hänförliga till materiella anläggningstillgångar, 12 MSEK till nyttjanderättstillgångar och 28 MSEK till immateriella anläggningstillgångar.

Balansposter

Koncernens likvida medel uppgick per den 30 juni till 312 MSEK (311). Räntebärande skulder, lån inom ramen för en kreditfacilitet som upptogs 2018, 150 (150), leasingsskuld om 44 MSEK (53), bedömd tilläggsköpeskilling relaterad till förvärvet av PhyNexus, Inc. 50 MSEK (46) och övriga finansiella skulder 1 MSEK (2). Nettokassan uppgick till 67 MSEK (61).

Koncernen redovisade per den 30 juni en total goodwill på 776 MSEK (741), som kommer av förvärv från 2010 och framåt. Förändringen beror helt av valutakursförändringar.

Balanserade utvecklingskostnader uppgick till 131 MSEK (128) och andra immateriella anläggningstillgångar, i huvudsak identifierade övervärden kopplade till förvärv uppgick till 184 MSEK (185).

Det egna kapitalet per den 30 juni uppgick till 1 481 MSEK (1 371). Förändringen förklaras främst av nettoresultatet om 129 MSEK och valutakurseffekter vid omräkning av utländska dotterbolag om 76 MSEK samt utdelning till aktieägarna om 102 MSEK.

Balansposter inom parentes avser siffror per 31 december 2021.

Personal

Koncernen hade 499 anställda (heltidsekvivalenter) den 30 juni jämfört med 469 året innan och 497 per den 31 december 2021.

Moderbolaget

Koncernens moderbolag Biotage AB har helägda dotterbolag i Sverige, USA, Storbritannien, Tyskland, Frankrike, Italien, Schweiz, Japan, Kina, Sydkorea, Indien och Singapore. Moderbolaget svarar för koncernledning,

strategisk affärsutveckling samt administrativa funktioner på koncernnivå och gentemot dotterföretag.

Moderbolagets nettoomsättning uppgick för kvartalet till 2 MSEK (1). Rörelsekostnaderna uppgick till -9 MSEK (-7). Rörelseresultatet var -7 MSEK (-6). För halvåret uppgick omsättningen till 3 MSEK (2) och rörelseresultatet till -13 (-9) MSEK.

Moderbolagets finansnetto under kvartalet var 348 MSEK (6), och avser till största delen utdelningar från dotterbolag. För halvåret var finansnettot 350 MSEK (13).

Redovisad skatt uppgick till -1 MSEK (+2) för kvartalet och 0 MSEK (+1) för halvåret. Resultat efter skatt uppgick till 340 MSEK (2) för kvartalet och 337 MSEK (5) för halvåret.

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick under kvartalet till 0 MSEK (0). För halvåret var investeringarna 1 MSEK (1). Moderbolagets likvida medel uppgick per den 30 juni till 1 MSEK (2).

Årsstämma

Vid Biotages årsstämma 28 april 2022 beslutades bland annat följande:

- » Fastställande av moderbolagets respektive koncernens resultat- och balansräkning för 2021.
- » Utdelning om 1,55 SEK per aktie med avstämningsdag 2 maj 2022.
- » Beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktören för verksamhetsåret 2021.
- » Omval av styrelseledamöterna Torben Jørgensen, Peter Ehrenheim, Karolina Lawitz, Åsa Hedin och Mark Bradley samt nyval av Karen Lykke Sørensen. Stämman utsåg Torben Jørgensen till styrelseordförande.

- » Omval av Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB som bolagets revisor med Leonard Daun som huvudansvarig revisor.
- » Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag om styrelsearvode, arvode till medlemmar av bolagets revisionskommitté och ersättningskommitté, samt arvode till bolagets revisorer.
- » Valberedningen skall bestå av tre ledamöter, en representant utsedd av vardera de tre största aktieägarna, samt styrelseordföranden som adjungerad ledamot.
- » Godkännande av den av styrelsens framlagda ersättningsrapporten.
- » 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 14 mars beslöt styrelsen om nya finansiella mål: 12 procent organisk tillväxt och 25 procent EBITA-marginal, bägge som genomsnitt över tre år.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Biotage är som internationell koncern exponerad för olika risker vilket påverkar möjligheterna att nå de uppsatta målen. Det rör sig om operationella risker, såsom risk att konkurrenssituationer påverkar prisnivåer och försäljningsvolymer samt risk att konjunkturutvecklingen på de marknader och inom de områden där koncernen verkar inte är stabil. Det rör sig även om finansiella risker såsom valutarisker, ränterisker och kreditrisker.

Ingen avgörande förändring av väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer har skett under perioden förutom vad som beskrivs avseende Coronapandemin och Rysslands invasion av Ukraina nedan. Övriga risker är oförändrade jämfört med den redogörelse för Biotages risker, osäkerhetsfaktorer samt hantering av desamma som finns i bolagets årsredovisning för 2021.

Coronapandemin (COVID-19)

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

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

Användningen av moderna kommunikationsteknologier har mildrat effekterna av att kunderna inte kunnat besökas för försäljning och service. Minskningen av resor har också inneburit besparingar på kostnadssidan och ett lägre avtryck i miljön. Det kan inte uteslutas att dessa mer positiva effekter kan innebära förändringar på längre sikt i hur Biotages resurser används.

Under kvartalet har återhämtningen fortsatt i stora delar av världen. Undantaget har varit Kina, där nya nedstängningar har påverkat koncernens verksamhet negativt, men där verksamheten kunnat återupptas under senare delen. Som det har visat sig vid ett flertal tillfällen, är det fortsatt för tidigt att avgöra vid vilken tidpunkt situationen är normaliserad.

Flera av Biotages kunder deltar i forskning och utveckling av analyser, vacciner och behandling avseende coronavirus. Detta har inneburit att Biotage i ett antal länder också har kunnat upprätthålla verksamheten trots omfattande myndighetsrestriktioner. Biotage har också sett att efterfrågan på delar av produktutbudet ökat som en konsekvens av coronapandemin.

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

Försämring av våra kunders finansiella ställning kan också påverka Biotage vad gäller kundernas betalningsförmåga, vilket kan leda till inte bara längre betalningstider, men också på sikt kreditförluster. Biotage har hittills inte haft någon påverkan i det avseendet.

Biotage har en stark finansiell ställning, men ett utdraget förlopp kan dock förväntas påverka även finansiellt starka bolag som Biotage negativt. Det är dock ännu för tidigt att kunna dra några slutsatser om kreditförluster och nedskrivningsbehov på grund av coronapandemin specifikt. Detsamma gäller för generella

nedskrivningsbehov av andra tillgångsslag. Fram tills nu har inga generella nedskrivningsbehov identifierats på grund av coronapandemin.

Biotage har inte genomfört några personalneddragningar eller permitteringar på grund av coronapandemin. Biotage har heller inte deltagit i några stödprogram annat än sänkta arbetsgivaravgifter i bland annat Sverige, Kina och Storbritannien.

Verksamheten förväntas gradvis återgå till det normala men det är inte möjligt att bedöma vid vilket tillfälle.

Rysslands invasion i Ukraina

Biotage påverkas på kort sikt endast i mindre grad av kriget i Ukraina, men det är för tidigt att göra en kvalificerad bedömning av påverkan på längre sikt. Kriget påverkar den globala försörjningskedjan i stort och sannolikt kan även Biotage komma att påverkas.

Transaktioner med närstående

Inga väsentliga transaktioner har ägt rum under perioden utöver transaktioner mellan dotterbolag och ersättningar till ledande befattningshavare för koncernen och moderbolaget. Omfattningen av dessa är i huvudsak samma som framgår av senaste årsredovisningen.

Framtidsinriktad information

Denna rapport innehåller framtidsinriktad information som baseras på företagsledningens nuvarande förväntningar. Även om ledningen bedömer att förväntningarna som framgår av sådan framtidsinriktad information är rimliga, kan ingen garanti lämnas för att dessa förväntningar kommer att visa sig vara korrekta. Följaktligen kan faktiskt framtida utfall variera väsentligt jämfört med vad som

framgår av denna framtidsinriktade information beroende på bland annat förändrade förutsättningar avseende ekonomi, marknad och konkurrens, förändringar i lagkrav och regulatoriska krav samt andra politiska åtgärder och variationer i valutakurser.

Revisionsgranskning

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

Biotage finansiella mål

- » Genomsnittlig årlig organisk tillväxt 12 %, över en treårsperiod. Måluppfyllelse: 11,0 % per 30 juni 2022.
- » Genomsnittlig årlig rörelsemarginal, EBITA 25 %, över en treårsperiod. Måluppfyllelse: 21,9 % per 30 juni 2022.

Allmän information

Om ej annat anges i denna delårsrapport så avses koncernen.

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

Kalendarium

Samtliga finansiella rapporter publiceras på www.biotage.com

Delårsrapport januari-september 2022	2 november 2022
Bokslutskommuniké 2022	15 februari 2023

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 19 juli 2022

Tomas Blomquist
Verkställande direktör och koncernchef

Torben Jørgensen Mark Bradley
Styrelsens ordförande Styrelseledamot

Åsa Hedin Peter Ehrenheim
Styrelseledamot Styrelseledamot

Karen Lykke Sørensen Karolina Lawitz
Styrelseledamot Styrelseledamot

Dan Menasco Patrik Servin
Arbetsstagarrepresentant Arbetsstagarrepresentant

För vidare information

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

Maja Nilsson,
Ekonomi- och finansdirektör
tel: 0733 25 51 70

Denna information är sådan information som Biotage AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden.

Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 19 juli 2022 kl. 13:00 CET.

Koncernens finansiella rapporter

Rapport över totalresultatet för koncernen

Belopp i MSEK	2022-04-01 2022-06-30	2021-04-01 2021-06-30	2022-01-01 2022-06-30	2021-01-01 2021-06-30	2021-01-01 2021-12-31
Nettoomsättning	395	303	781	585	1 232
Kostnad sålda varor	-155	-121	-300	-225	-477
Bruttoresultat	240	182	481	360	755
Försäljningskostnader	-96	-67	-187	-130	-287
Administrationskostnader	-35	-28	-66	-52	-116
Forsknings- och utvecklingskostnader	-25	-23	-49	-42	-91
Övriga rörelseposter	9	-2	10	6	11
Summa rörelsens kostnader	-147	-120	-292	-218	-483
Rörelseresultat	93	62	189	142	271
Finansnetto	-18	-2	-21	-4	-2
Resultat före skatt	75	60	168	138	270
Inkomstskatt	-18	-14	-39	-32	-65
Periodens resultat	57	46	129	106	205

ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Komponenter som kan komma att omklassificerats till årets resultat:

Växelkursdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag	67	-12	76	20	67
Summa övrigt totalresultat	67	-12	76	20	67
Summa totalresultat för perioden	124	34	205	126	272
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	57	46	129	106	205
Summa totalresultat för perioden hänförligt till moderföretagets aktieägare	124	34	205	126	272

	2022-04-01 2022-06-30	2021-04-01 2021-06-30	2022-01-01 2022-06-30	2021-01-01 2021-06-30	2021-01-01 2021-12-31
Genomsnittligt antal utestående aktier	65 983 775	65 201 784	65 983 775	65 201 784	65 355 239
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning p g a utestående aktieprogram	66 157 817	65 267 366	66 171 244	65 248 893	65 464 807
Utestående antal stamaktier på balansdagen	65 983 775	65 201 784	65 983 775	65 201 784	65 983 775
Periodens resultat per aktie, SEK	0,87	0,71	1,95	1,63	3,13
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,87	0,70	1,95	1,62	3,13

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK	2022-06-30	2021-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	776	741
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	131	128
Andra immateriella tillgångar	184	185
Nyttjanderättstillgångar	43	52
Materiella anläggningstillgångar	84	76
Finansiella anläggningstillgångar	15	14
Uppskjuten skattefordran	22	22
Summa anläggningstillgångar	1 256	1 218
Omsättningstillgångar		
Varulager	288	237
Kundfordringar	263	180
Andra fordringar	39	46
Likvida medel	312	311
Summa omsättningstillgångar	902	774
Summa tillgångar	2 158	1 992

Belopp i MSEK	2022-06-30	2021-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets aktieägare		
Aktiekapital	92	92
Reserver och övrigt tillskjutet kapital	299	216
Balanserat resultat	1 090	1 063
Summa eget kapital	1 481	1 371
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	150	150
Leasingskulder	22	30
Övriga finansiella skulder	49	45
Uppskjutna skatteskulder	75	73
Avsättningar	10	10
Summa långfristiga skulder	306	308
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	75	56
Leasingskulder	22	23
Övriga finansiella skulder	2	2
Övriga skulder	269	229
Avsättningar	3	3
Summa kortfristiga skulder	371	313
Summa eget kapital och skulder	2 158	1 992

Rapport över förändring i eget kapital för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserat resultat	Summa eget kapital
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2021	91	60	-117	956	990
Förändringar i eget kapital under tiden 1 januari-31 december 2021					
Summa totalresultat för perioden	-	-	67	205	272
Summa förändringar under perioden, exklusive transaktioner med moderbolagets ägare	-	-	67	205	272
Transaktioner med moderbolagets ägare					
Nyemission	1	200	-	-	201
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-	-98	-98
Aktierelaterade ersättningar	-	6	-	-	6
Återköpta egna aktier i moderbolaget	-	-	-	-0	-0
Utgående balans 31 december 2021	92	266	-50	1063	1371
FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL UNDER TIDEN 1 JANUARI-30 JUNI 2021					
Summa totalresultat för perioden	-	-	20	106	126
Summa förändringar under perioden exklusive transaktioner med moderbolagets ägare	-	-	20	106	126
Transaktioner med moderbolagets ägare					
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-	-98	-98
Aktierelaterade ersättningar	-	2	-	-	2
Utgående balans 30 juni 2021	92	269	-40	1134	1455
FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL UNDER TIDEN 1 JANUARI-30 JUNI 2022					
Summa totalresultat för perioden	-	-	76	129	205
Summa förändringar under perioden exklusive transaktioner med moderbolagets ägare	-	-	76	129	205
Transaktioner med moderbolagets ägare					
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-	-102	-102
Aktierelaterade ersättningar	-	6	-	-	6
Utgående balans 30 juni 2022	92	272	27	1090	1481

Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK	2022-04-01 2022-06-30	2021-04-01 2021-06-30	2022-01-01 2022-06-30	2021-01-01 2021-06-30	2021-01-01 2021-12-31
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Resultat före skatt	75	61	167	138	269
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	44	18	72	33	78
	119	78	239	171	347
Betald skatt	-11	-4	-27	-9	-16
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	108	74	212	162	332
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRING AV RÖRELSEKAPITAL:					
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	-29	-6	-33	-28	-54
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	-44	13	-66	2	16
Ökning(+)/minskning (-) av rörelseskulder	52	11	31	23	60
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-20	18	-68	-2	21
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	88	92	145	160	353
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-9	-10	-16	-21	-33
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-9	-6	-15	-13	-23
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0	-0	-1	-1	-2
Förvärv av dotterföretag	-	-	-	-	-282
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-18	-16	-32	-35	-341
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Utdelning till aktieägare	-102	-98	-102	-98	-98
Upptagande av nya lån	-	-	-	-	150
Amorteringar på låneskulder	-11	-121	-17	-126	-134
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-113	-219	-119	-224	-82
Rapportperiodens kassaflöde	-43	-143	-7	-98	-69
Likvida medel vid periodens början	349	422	311	371	371
Kursdifferenser i likvida medel	6	-1	8	6	9
Likvida medel vid rapportperiodens slut	312	279	312	279	311
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet					
Avskrivningar och nedskrivningar	26	19	49	36	75
Omräkningsdifferenser	14	4	16	-4	4
Värdejustering tilläggsköpeskillning	-	0	-	-26	-9
Övriga poster	4	-5	7	27	9
Summa	44	18	72	33	78

Resultaträkning för moderbolaget i sammandrag

	2022-04-01 2022-06-30	2021-04-01 2021-06-30	2022-01-01 2022-06-30	2021-01-01 2021-06-30	2021-01-01 2021-12-31
Belopp i MSEK					
Nettoomsättning	2	1	3	2	4
Administrationskostnader	-8	-6	-15	-9	-21
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1	-1	-1	-2	-3
Övriga rörelseposter	-	-	-	-	-1
Rörelsens kostnader netto	-9	-7	-16	-11	-25
Rörelseresultat	-7	-6	-13	-9	-21
Resultat från finansiella investeringar					
Ränteintäkter från fordringar på koncernföretag	1	1	1	1	3
Resultat från andelar i koncernföretag	338	9	338	9	8
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	14	2	29	11	22
Räntekostnader och liknande resultatposter	-5	-6	-18	-8	-16
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	-	29
Finansnetto	348	6	350	13	46
Resultat efter finansiella poster	341	-	337	4	25
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	5
Inkomstskatt	-1	2	0	1	-4
Rapportperiodens resultat	340	2	337	5	26
MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT					
Rapportperiodens resultat	340	2	337	5	26
Övrigt totalresultat:					
Komponenter som kan komma att omklassificerats till årets resultat	340	2	337	5	26
Rapportperiodens totalresultat	340	2	337	5	26

Balansräkning för moderbolaget

Belopp i MSEK	2022-06-30	2021-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Patent- och licensrättigheter	13	13
Summa immateriella anläggningstillgångar	13	13
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	1 134	1 134
Fordringar hos koncernföretag	148	131
Övriga finansiella anläggningstillgångar	10	10
Summa finansiella anläggningstillgångar	1 292	1 275
Summa anläggningstillgångar	1 305	1 288
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Fordringar hos koncernföretag	3	1
Övriga fordringar	1	8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	2
Summa kortfristiga fordringar	2	10
Kassa och bank	1	2
Summa omsättningstillgångar	3	12
Summa tillgångar	1 311	1 301

Belopp i MSEK	2022-06-30	2021-12-31
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	92	92
Summa bundet eget kapital	92	92
Fritt eget kapital		
Övrigt tillskjutet kapital	258	258
Balanserat resultat	359	429
Rapportperiodens resultat	337	26
Summa fritt eget kapital	954	713
Summa eget kapital	1 046	805
Obeskattade reserver	3	3
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	150	150
Övriga långfristiga skulder	58	56
Summa långfristiga skulder	208	206
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	1	3
Skulder till koncernföretag	38	257
Aktuella skatteskulder	1	11
Övriga kortfristiga skulder	5	5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9	11
Summa kortfristiga skulder	54	286
Summa eget kapital och skulder	1 311	1 301

Nyckeltal

	2022		2021				2020		
Belopp i MSEK	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2
Nettoomsättning	395	386	341	305	303	281	298	263	254
Tillväxt i nettoomsättning, %	30,3%	37,0%	14,5%	16,3%	19,4%	1,4%	3,3%	-7,1%	-9,9%
Organisk tillväxt, %	14,4%	21,9%	10,0%	17,8%	32,1%	12,0%	10,0%	-2,7%	-12,1%
Bruttovinst	240	241	212	183	182	177	179	161	154
Bruttovinstmarginal, %	60,6%	62,5%	62,1%	60,0%	60,0%	63,1%	59,9%	61,1%	60,6%
Rörelseresultat	93	96	61	68	63	79	60	61	24
Rörelsemarginal, %	23,4%	24,9%	18,0%	22,3%	20,6%	28,2%	20,0%	23,1%	9,6%
Periodens resultat	57	71	46	53	46	60	44	37	32
Vinstmarginal, %	14,5%	18,4%	13,4%	17,4%	15,1%	21,3%	14,9%	14,2%	12,7%
Balansomslutning	2 158	2 056	1 992	1 503	1 407	1 576	1 434	1 420	1 387
Nettokassa(+)/nettoskuld(-)	67	103	61	244	161	190	157	90	32
Soliditet, %	68,6%	70,8%	68,9%	72,5%	72,5%	68,7%	69,0%	69,6%	69,4%
Operativt kassaflöde, SEK/aktie	1,25	0,86	1,57	1,37	1,41	1,04	1,34	1,13	0,87
Antal anställda vid periodboks slutet	493	496	497	478	469	462	463	466	467
Avkastning på eget kapital, %	18,2%	17,0%	17,3%	19,6%	19,0%	17,1%	18,8%	16,1%	20,5%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	10,6%	12,8%	18,6%	25,2%	26,4%	23,2%	23,7%	21,6%	23,3%
Avkastning på totalt kapital, %	8,5%	10,6%	15,4%	20,9%	22,0%	19,5%	20,0%	18,3%	19,9%
Resultat, SEK/aktie	0,87	1,08	0,69	0,81	0,71	0,92	0,68	0,57	0,49
Resultat efter utspädning, SEK/aktie	0,87	1,08	0,69	0,81	0,70	0,92	0,68	0,57	0,49
Börskurs vid periodens slut, SEK/aktie	181	220,2	262,0	239,4	202,6	154,0	139,0	177,3	139,3
Eget kapital, SEK/aktie	22,44	22,05	20,83	16,71	15,64	16,60	15,18	15,17	14,76
Eget kapital efter utspädning, SEK/aktie	22,39	21,98	20,77	16,68	15,62	16,59	15,18	15,17	14,76
Vägt genomsnitt antal aktier i tusental	65 984	65 984	65 822	65 202	65 202	65 202	65 202	65 202	65 202
Vägt genomsnitt antal aktier efter utspädning i tusental	66 158	66 185	66 015	65 345	65 267	65 230	65 222	65 208	65 202
Totalt antal utestående aktier vid periodens slut i tusental	65 984	65 984	65 984	65 202	65 202	65 202	65 202	65 202	65 202

För nyckeltalsdefinitioner, se not 2 samt årsredovisningen för 2021, sid 104-106.

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 Årsredovisnings-lagen 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. Upplýsningar enligt IAS 34 Delårsrapportering lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten. Ändrade och nya standarder och tolkningar från IASB respektive IFRS Interpretations Committee som trätt i kraft och gäller för räkenskapsåret 2022 har inte haft någon inverkan på koncernens finansiella rapportering. Inte heller ändringar i RFR2 som trätt i kraft och gäller från och med 1 januari 2022 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 2021. Redogörelse för dessa lämnas på sidorna 63-78 i årsredovisningen. För balansposter avser siffror inom parentes värdet vid utgången av föregående verksamhetsår, 31 december 2021. För resultat- och kassaflödesposter avses motsvarande period föregående år.

Verkligt värde

Tilläggsköpeskillning

Biotage har en finansiell skuld avseende tilläggs-köpeskillning vid rörelseförvärv som värderas till verkligt värde via resultatet. Tilläggsköpeskillning, hänförlig till förvärvet av PhyNexus, Inc., är baserad på avtalad fördelning av bruttovinst på relaterade produkter under perioden 2019 till 2023. Överenskommelsen med säljarna innefattar inget maximalt belopp.

Bolagets bästa bedömning av verkligt värde på bokslutsdagen framgår av nedan tabell. Beräkningar av verkligt värde är baserade på nivå 3 i hierarkin för verkligt värde, vilket innebär att verkligt värde har fastställts utifrån en värderingsmodell där väsentliga indata baseras på icke observerbara data. Värdering har skett baserat på förväntade framtida kassaflöden diskonterade med en marknadsmässig ränta.

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

	2022-06-30	2021-12-31
Tilläggsköpeskillning vid rörelseförvärv, långfristig del	48	44
Tilläggsköpeskillning vid rörelseförvärv, kortfristig del	2	2
Summa	50	46

Ingående värde den 1 januari 2022	46
Värdejustering	-
Omräkningsdifferens	6
Reglerat under året	-2
Utgående värde den 30 juni 2022	50

Övriga finansiella anläggningstillgångar

Biotage har en finansiell tillgång i form av aktier i Chreto ApS, vilket har redovisats som finansiell tillgång värderade till verkligt värde. Innehavet har hänförs till nivå 2 i verkligt värde-hierarkin, mot bakgrund av att emissionskurser under fjärde kvartalet 2021 är observerbara marknadsdata. Innehavet har per 30 juni värderats till senast kända transaktionskurs, vilket är samma kurs som vid föregående balansdag.

En beräkning av verkligt värde baserat på diskonterade framtida kassaflöden, där en diskonteringsränta som speglar motpartens kreditrisk utgör den mest väsentliga indatan, bedöms inte ge någon väsentlig skillnad jämfört med redovisat värde för övriga finansiella tillgångar och kortfristiga finansiella skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde. För dessa finansiella tillgångar och skulder anses därför det redovisade värdet vara en god approximation av det verkliga värdet. För ytterligare information om finansiella tillgångar och skulder samt klassificering se årsredovisning för 2021 not 19 och 20.

Prestationsbaserade aktieprogram

I enlighet med bolagsstämmans beslut har Biotage antagit långsiktiga incitamentsprogram i form av prestationsbaserade aktieprogram för anställda inom Biotage-koncernen ("LTIP 2020", "LTIP 2021" och "LTIP 2022"). Samtliga program omfattar VD, medlemmar i bolagets ledningsgrupp och andra nyckelpersoner, och innebär att sammanlagt högst 18 individer inom Biotage-koncernen ska kunna delta. För ytterligare information avseende LTIP 2020 och 2021, se årsredovisningen 2021.

Förändringen av antalet prestationsaktier framgår av nedan tabell.

Antal prestationsaktier	LTIP 2020	LTIP 2021	LTIP 2022
Ingående antal 1 januari 2022	127 819	151 599	-
Nyttilldelade prestationsaktier	-	-	168 926
Förfallna prestationsaktier	-	-	-
Utgående antal 30 juni 2022	127 819	151 599	168 926

Villkor LTIP 2022

Tilldelning av prestationsaktier förutsätter att deltagaren kvarstår i sin anställning under tre år från och med tilldelningsdagen. Utöver kravet på deltagarens fortsatta anställning fastställs det slutliga antalet prestationsaktier som varje deltagare är berättigad att erhålla av nedan prestationsvillkor:

Prestationsvillkor 1: 50 procent av prestationsaktierna om totalavkastningen för bolagets stamaktie uppgår till eller överstiger 64,3 procent under perioden juni 2022–maj 2025, dock krävs minst 26 procent för att tilldelning ska ske. Med totalavkastning avses avkastning till aktieägarna i form av kursuppgång samt återinvestering av eventuella utdelningar under intjänandeperioden.

Prestationsvillkor 2: 25 procent av prestationsaktierna om den genomsnittliga justerade rörelsemarginalen uppgår till eller överstiger 25 procent under 2022–2024 (kalenderår), dock krävs minst 22 procent för att tilldelning ska ske.

Prestationsvillkor 3: 25 procent av prestationsaktierna om den genomsnittliga organiska försäljningstillväxten uppgår till eller överstiger 15 procent under 2022–2024 (kalenderår), dock krävs minst 11 procent för att tilldelning ska ske. För ytterligare information om rättigheterna se bilaga till bolagsstämmoprotokollet 2022 på Biotages hemsida.

Rättigheterna relaterat till prestationsvillkor 1 är värderade enligt Monte Carlomodellen med en förväntad volatilitet om 37,5 procent och en ränta om 1,58 procent. Detta ger ett värde om 84,82 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 184,31 kronor.

Omfattning och kostnader för programmen

Nio deltagare inklusive VD har tilldelats totalt 127 819 rättigheter till prestationsaktier i enlighet med LTIP 2020. Samtliga ledande befattningshavare omfattas av programmet. Elva deltagare inklusive VD har tilldelats totalt 151 599 rättigheter till prestationsaktier i enlighet med LTIP 2021. 13 deltagare inklusive VD har tilldelats totalt 168 926 rättigheter till prestationsaktier i enlighet med LTIP 2022. Programmen redovisas i enlighet med IFRS 2 vilket innebär att rättigheterna värderas per tilldelningsdagen till verkligt värde av tilldelade eget kapitalinstrument.

Kostnaden för LTIP 2020 uppgick till 1 MSEK inkl. sociala avgifter för kvartalet. Den beräknade totala kostnaden för LTIP 2020 bedöms uppgå till maximalt 24 MSEK. Kostnaden för LTIP 2021 uppgick till 2 MSEK inkl. sociala avgifter för kvartalet. Den beräknade totala kostnaden för LTIP 2021

bedöms uppgå till maximalt 30 MSEK. Kostnaden för LTIP 2022 uppgick till 1 MSEK inkl. sociala avgifter för kvartalet. Den beräknade totala kostnaden för LTIP 2022 bedöms uppgå till maximalt 30 MSEK.

Effekter på viktiga nyckeltal och utspädning

För att säkra tilldelningen av ordinarie aktier i Biotage till deltagarna i LTIP 2020 och 2021, har Biotage emitterat C-aktier samt återköpt dessa. För ytterligare information om villkoren för C-aktierna se bilaga till bolagsstämmoprotokollen för 2020 och 2021 på Biotages hemsida. Avseende LTIP 2022 finns motsvarande bemyndigande för styrelsen att emittera och återköpa C-aktier.

Vid maximal tilldelning under LTIP 2020 kommer 127 819 stamaktier att tilldelas deltagarna, samt att 40 161 stamaktier kommer att användas för att täcka eventuella sociala avgifter, vilket innebär en utspädningseffekt om cirka 0,24 procent av antalet stamaktier i bolaget. Vid maximal tilldelning under LTIP 2021 kommer 151 599 stamaktier att tilldelas deltagarna, samt att 47 130 stamaktier kommer att användas för att täcka eventuella sociala avgifter till följd av LTIP 2021, vilket innebär en utspädningseffekt om cirka 0,31 procent av antalet stamaktier i bolaget. Vid maximal tilldelning under LTIP 2022 kommer 196 183 stamaktier att tilldelas deltagarna, samt att 47 130 stamaktier kommer att användas för att täcka eventuella sociala avgifter till följd av LTIP 202, vilket innebär en utspädningseffekt om cirka 0,37 procent av antalet stamaktier i bolaget.

Genomsnittligt antal aktier efter utspädning påverkas med bedömd tilldelning av aktier per 30 juni. Detta får dock ingen väsentlig effekt på resultatet per aktie.

NOT 2 Nyckeltal och finansiella mått

För en sammanställning av definitioner av de nyckeltal och finansiella mått som redovisas i koncernens finansiella rapportering se Biotages årsredovisning för 2021 not 32.

Finansiella mått som inte definieras enligt IFRS

Biotage redovisar i denna rapport uppgifter som företagsledningen använder för att bedöma koncernens utveckling. Vissa av de finansiella mått som presenteras är inte definierade enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till intressenter och bolagets ledning då de bidrar till utvärderingen av relevanta trender och bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. ESMA:s riktlinjer om "alternative performance measures" tillämpas vilket innebär utökade upplysningskrav avseende finansiella mått som inte är definierade enligt IFRS. Nedan görs en avstämning på de finansiella mått som Biotage bedömer befogat.

Nettokassa/skuld

För att intressenter och företagsledningen ska kunna följa och analysera koncernens finansiella styrka redovisas uppgifter om koncernens nettokassa/skuld som definieras som kassa reducerad med skulder till kreditinstitut samt leasingsskuld.

	2022-06-30	2021-12-31
Kassa	312	311
Skulder till kreditinstitut	-150	-150
Leasingrelaterade skulder	-44	-53
Övriga räntebärande skulder	-51	-47
Nettokassa/skuld	67	61

Alternativa resultatmått och justerade resultatmått

Biotage redovisar i denna rapport resultatmåtten EBIT, Earnings Before Interest and Taxes, som en alternativ benämning på rörelseresultat, samt EBITA, Earnings Before Interest, Amortization and Taxes. EBIT-marginalen är följaktligen en alternativ benämning på rörelsemarginalen vilken beräknas som rörelseresultatet dividerat med nettoomsättningen. Rörelseresultatet beräknas som nettoomsättningen minskat med kostnad såld vara och rörelsekostnader. EBITA beräknas som rörelseresultatet med återläggning av avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar. EBITA-marginalen är EBITA dividerat med nettoomsättningen.

	2022-04-01 2022-06-30	2021-04-01 2021-06-30	2022-01-01 2022-06-30	2021-01-01 2021-06-30	2021-01-01 2021-12-31
EBITA					
Rörelseresultat	93	63	189	142	271
Justering för avskrivningar förvärvsrelaterade tillgångar	7	2	14	5	12
EBITA	100	65	203	147	284

	2022-04-01 2022-06-30	2021-04-01 2021-06-30	2022-01-01 2022-06-30	2021-01-01 2021-06-30	2021-01-01 2021-12-31
Justerat EBIT					
EBIT	93	63	189	142	271
Justering för tilläggsköpeskilling	5	-	10	-	4
Justering för transaktionskostnader	-	-	-	-	8
Justerat EBIT	98	63	199	142	283

	2022-04-01 2022-06-30	2021-04-01 2021-06-30	2022-01-01 2022-06-30	2021-01-01 2021-06-30	2021-01-01 2021-12-31
Justerat EBITA					
EBITA	100	65	203	147	284
Justering för tilläggsköpeskilling	5	-	10	-	4
Justering för transaktionskostnader	-	-	-	-	8
Justerat EBITA	105	65	213	147	296

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

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.

Grafer över nettoomsättning och rörelseresultat

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

NOT 3 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

I samband med förvärvet av ATDBio, Ltd. har det avtalats om en tillkommande köpeskilling om 5 miljoner GBP, som kan komma att utfalla under förutsättning av att vissa villkor är uppfyllda. Villkoren innebär att tilläggsköpeskillingen kostnadsförs över tid, och skuldförs till den del de är intjänade. Överskjutande del, 48 MSEK (57), är en eventalförpliktelse.

	2022-04-01 2022-06-30		2021-04-01 2021-06-30		2022-01-01 2022-06-30		2021-01-01 2021-06-30	
	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%
Redovisad omsättning i jämförelseperioden	303		254		585		532	
Redovisad omsättning i perioden	395		303		781		585	
Redovisad förändring	92	30,3	49	19,4	196	33,5	53	10,0
Periodens omsättning, exkl förvärv	386		303		757		585	
Förändring hänförlig till förvärv	10	3,2	-	-	24	4,1	-	-
Periodens omsättning till jämförelseperiodens valutakurser, exklusive förvärv	347		336		690		646	
Förändring hänförlig till valuta	38	12,6	-32	-12,7	67	11,5	-61	-11,6
Periodens omsättning till jämförelseperiodens valutakurser, exklusive förvärv	347		336		690		646	
Organisk tillväxt	44	14,4	82	32,1	105	18,0	115	21,6

	2022-06-30			2021-06-30		
	2022-01-01 2022-06-30	2021-07-01 2021-12-31	R12M	2021-01-01 2021-06-30	2020-07-01 2020-12-31	R12M
Nettoomsättning	781	647	1 428	585	561	1 146
Rörelseresultat	93	130	222	142	120	262
Omsättningstillväxt, %			24,7%			3,9%

NOT 4 Intäkternas sammansättning

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

	2022-04-01 2022-06-30	2021-04-01 2021-06-30	2022-01-01 2022-06-30	2021-01-01 2021-06-30
Fördelning på varor och tjänster				
Produkter	353	277	694	532
Tjänster	40	24	81	48
Övriga försäljningsintäkter	3	2	5	4
Summa försäljningsintäkter	395	303	781	585
	2022-04-01 2022-06-30	2021-04-01 2021-06-30	2022-01-01 2022-06-30	2021-01-01 2021-06-30
Fördelning på försäljningskanaler				
Direktförsäljning via egna försäljningskanaler	384	294	756	566
Försäljning via distributörer	12	8	24	19
Summa försäljningsintäkter	395	303	781	585
	2022-04-01 2022-06-30	2021-04-01 2021-06-30	2022-01-01 2022-06-30	2021-01-01 2021-06-30
Tidpunkt för överföring av varor och tjänster				
Varor överförda vid en tidpunkt	353	277	694	532
Tjänster överförda vid en tidpunkt	20	9	44	16
Servicekontrakt och andra tjänster överförda under en tidsperiod	23	18	43	36
Summa försäljningsintäkter	395	303	781	585
	2022-04-01 2022-06-30	2021-04-01 2021-06-30	2022-01-01 2022-06-30	2021-01-01 2021-06-30
Fördelning av intäkter på system och eftermarknadsprodukter				
System	189	145	369	275
Service	47	30	95	59
Förbrukningsartiklar	159	127	316	251
Summa försäljningsintäkter	395	303	781	585
	2022-04-01 2022-06-30	2021-04-01 2021-06-30	2022-01-01 2022-06-30	2021-01-01 2021-06-30
Fördelning av intäkter på kundfokusområden				
White	268	196	543	394
Red	87	74	150	127
Blue & Green	41	33	88	64
Summa försäljningsintäkter	395	303	781	585

Omklassificering

Biotage har beslutat uppdatera produktområdesklassificeringen från 1 januari 2022 för att bättre spegla hur Biotages kunder använder produkterna.

Det tidigare produktområdet Analytisk kemi har delats upp i produktområdena Analytical Testing och Water & Environmental Testing. Den del av produktområdet Scale Up som kom med förvärvet av ATDBio, Ltd. har brutits ut i produktområdet Diagnostics. Samtidigt har produktområdet Organisk kemi bytt namn till Small Molecules & Synthetic Therapeutics, och produktområdet Biomolekyler har bytt namn till Biologics & Advanced Therapeutics. Förändringarna framgår av tabellen:

Tidigare benämning	Tidigare rapporterat		Efter förändring	
	2021-04-01 2021-06-30	Förändring	2021-04-01 2021-06-30	Ny benämning
Organisk kemi	152	-	152	Small Molecules & Synthetic Therapeutics
Biomolekyler	8	-	8	Biologics & Advanced Therapeutics
Scale Up	47	-	47	Scale Up
-	-	-	-	Diagnostics
Analytisk kemi	97	-23	74	Analytical Testing
-	-	23	23	Water & Environmental Testing
Summa	303	-	303	

Tidigare benämning	Tidigare rapporterat		Efter förändring	
	2021-01-01 2021-06-30	Förändring	2021-01-01 2021-06-30	Ny benämning
Organisk kemi	289	-	289	Small Molecules & Synthetic Therapeutics
Biomolekyler	17	-	17	Biologics & Advanced Therapeutics
Scale Up	95	-	95	Scale Up
-	-	-	-	Diagnostics
Analytisk kemi	184	-42	142	Analytical Testing
-	-	42	42	Water & Environmental Testing
Summa	585	-	585	

Fördelning på geografiska marknader och produktområden

	Americas		EMEA		APAC		Summa	
	2022-04-01 2022-06-30	2021-04-01 2021-06-30	2022-04-01 2022-06-30	2021-04-01 2021-06-30	2022-04-01 2022-06-30	2021-04-01 2021-06-30	2022-04-01 2022-06-30	2021-04-01 2021-06-30
Small Molecules & Synthetic Therapeutics	56	45	38	37	94	70	188	152
Biologics & Advanced Therapeutics	14	10	34	28	8	8	56	47
Scale Up	14	6	2	2	1	0	17	8
Analytical Testing	51	40	26	19	19	14	96	74
Diagnostics	0	-	7	-	2	-	10	-
Water & Environmental Testing	21	15	4	5	2	3	28	23
Summa	156	116	112	91	127	96	395	303

	Americas		EMEA		APAC		Summa	
	2022-01-01 2022-06-30	2021-01-01 2021-06-30	2022-01-01 2022-06-30	2021-01-01 2021-06-30	2022-01-01 2022-06-30	2021-01-01 2021-06-30	2022-01-01 2022-06-30	2021-01-01 2021-06-30
Small Molecules & Synthetic Therapeutics	117	85	75	68	191	136	383	289
Biologics & Advanced Therapeutics	26	11	3	4	2	1	32	17
Scale Up	29	25	66	56	16	14	111	95
Analytical Testing	91	73	52	37	35	32	178	142
Diagnostics	1	-	16	-	7	-	24	-
Water & Environmental Testing	39	27	9	10	5	5	53	42
Summa	304	221	221	176	256	188	781	585

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

Kort om Biotage

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

Gemensamt för allt vi erbjuder är att det hjälper till att lösa olika samhällsproblem. Våra kunder verkar i ett brett spektrum – från läkemedels- och diagnostikindustri, bioteknik, kontraktsforskning och -tillverkning till kliniska, forensiska och akademiska laboratorier samt organisationer som fokuserar på livsmedelssäkerhet, rent vatten och miljövard.

Vårt breda utbud av effektiva och högkvalitativa lösningar är av avgörande betydelse för att effektivisera kundernas arbetsflöden inom forskning, utveckling och tillverkning av läkemedel och diagnostik, analytisk testning samt vatten- och miljöanalyser. Samtidigt bidrar de till att minska kundernas miljöpåverkan och Biotage strävar ständigt efter att ytterligare minska behovet av lösningsmedel och förbrukningsmaterial vid användningen av våra produkter.

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

Biotage har huvudkontor i Uppsala, Sverige, och har ca 497 anställda världen över. Koncernen hade en försäljning på 1 232 miljoner kronor 2021 och våra produkter säljs i mer än 80 länder. Biotages aktie (BIOT) är noterad på NASDAQ Stockholm, Large Cap.

Hemsida: www.biotage.com

Här finns vi

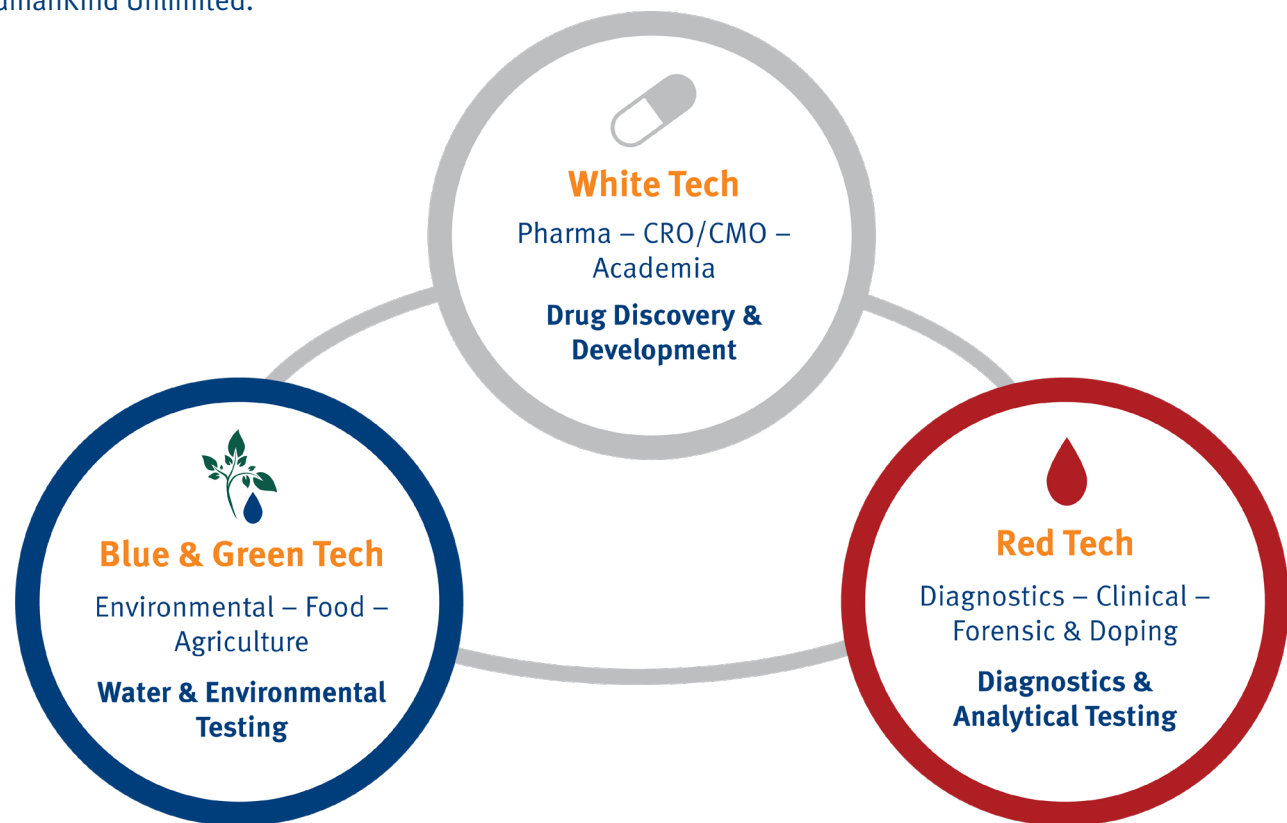
Biotage har kontor på 14 platser i sju länder. Vår egen säljorganisation täcker 18 länder i Nordamerika, Europa och Asien och genom vårt distributörsnätverk når vi ytterligare ett stort antal länder i Sydamerika, Europa, Afrika, Mellanöstern och övriga Asien.



Kundframgång

Biotages uppdrag är att hjälpa våra kunder att göra världen till en hälsosammare, grönare och renare plats. För att uppnå detta ger vi dem en bred uppsättning lösningar som sträcker sig från verktyg och tjänster för läkemedels- och diagnostikupptäckt och utveckling till produkter, metoder och applikationer för analytisk och klinisk testning samt miljö- och livsmedelstestning. Allt detta är i linje med vårt motto – HumanKind Unlimited.

Vår lösningsorienterade produktportfölj är mycket bred och det är även vår kundbas. Den täcker ett brett utbud av aktiviteter – inklusive läkemedels- och diagnostikindustrin, bioteknik, kontraktsforskning och -tillverkning, kliniska, kriminaltekniska och akademiska laboratorier samt organisationer som fokuserar på livsmedelssäkerhet, rent vatten och miljömässig hållbarhet. För att bättre möta varje kundgrupps behov har vi delat in dem i tre fokusområden: **White Tech, Red Tech och Blue & Green Tech.**



HumanKind Unlimited

Biotage AB (publ)

Box 8

SE-751 03 Uppsala

Besöksadress: Vimpelgatan 5

Telefon: +46 18 565900

Org.no.: 556539-3138

www.biotage.com

