

A close-up photograph of a female scientist wearing safety goggles and a white lab coat. She is holding a test tube with a blue liquid inside. The background is a blurred laboratory setting with various equipment.

Biotage AB (publ)

Delårsrapport januari – september 2023



HumanKind Unlimited

Styrka genom en global, diversifierad verksamhet

Juli–september

- » Nettoomsättningen uppgick till 449 MSEK (401), en ökning med 12,1 procent och organiskt* en minskning med 9,5 procent.
- » EBITA* uppgick till 87 MSEK (104) och justerat till 94 MSEK (110). EBITA-marginalen* uppgick till 19,3 procent (26,0) och justerat till 20,9 procent (27,3).
- » Justerad EBITDA** uppgick till 117 MSEK (128) och justerad EBITDA-marginalen till 26,1 procent MSEK (31,8).
- » Rörelseresultatet uppgick till 65 MSEK (97) och justerat* till 73 MSEK (102).
- » Rörelsemarginalen uppgick till 14,6 procent (24,2) och justerat till 16,2 procent (25,5).
- » Resultat efter skatt uppgick till 38 MSEK (65).
- » Resultat per aktie var 0,48 SEK (0,99) före och 0,48 SEK (0,98) efter utspädning.
- » Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 103 MSEK (97).
- » Nettokassa* per den 30 september var 250 MSEK (224).
- » Den 25 september tillträdde Andrew Kellett som interim CFO.

Januari–september

- » Nettoomsättningen uppgick till 1 219 MSEK (1 182), en ökning med 3,2 procent och organiskt* en minskning med 12,1 procent.
- » EBITA* uppgick till 213 MSEK (307), och justerat till 262 MSEK (323). EBITA-marginalen* uppgick till 17,4 procent (26,0) och justerat till 21,5 procent (27,3).
- » Justerad EBITDA** uppgick till 324 MSEK (375) och justerad EBITDA-marginalen till 26,6 procent MSEK (31,7).
- » Rörelseresultatet uppgick till 172 MSEK (286) och justerat* till 221 MSEK (301).
- » Rörelsemarginalen uppgick till 14,1 procent (24,2) och justerat till 18,2 procent (25,5).
- » Resultat efter skatt uppgick till 115 MSEK (194).
- » Resultat per aktie var 1,60 SEK (2,94) före och 1,60 SEK (2,93) efter utspädning.
- » Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till 130 MSEK (242).
- » 9 mars meddelades att Lars Bäckman, Chief Legal Officer, kommer att gå i pension och lämnar Biotage i september 2023.
- » 28 april meddelades att Maja Nilsson lämnar posten som CFO.
- » 1 juni slutförde Biotage förvärvet av Astrea Group Holdings Company Ltd. ("Astrea") som offentliggjordes den 15 februari. Som en del av transaktionen emitterades under juni 13 954 103 nya stamaktier.
- » Den 25 september tillträdde Andrew Kellett som interim CFO.

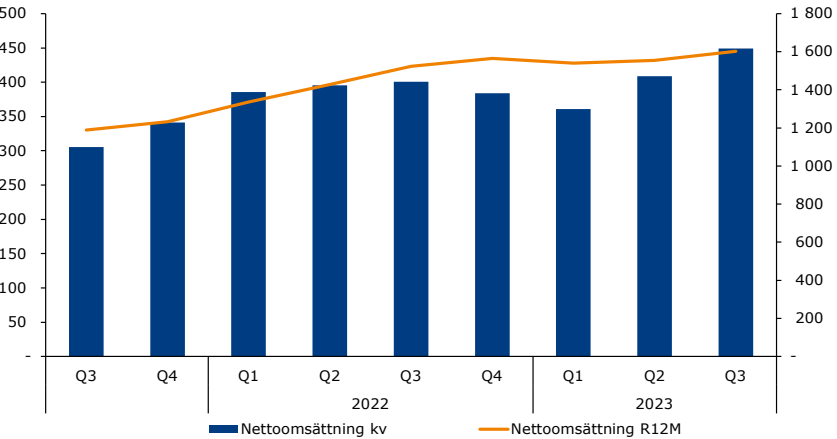
*Se definitioner sid 17-18

** Nytt nyckeltal se definitioner sid 17-18

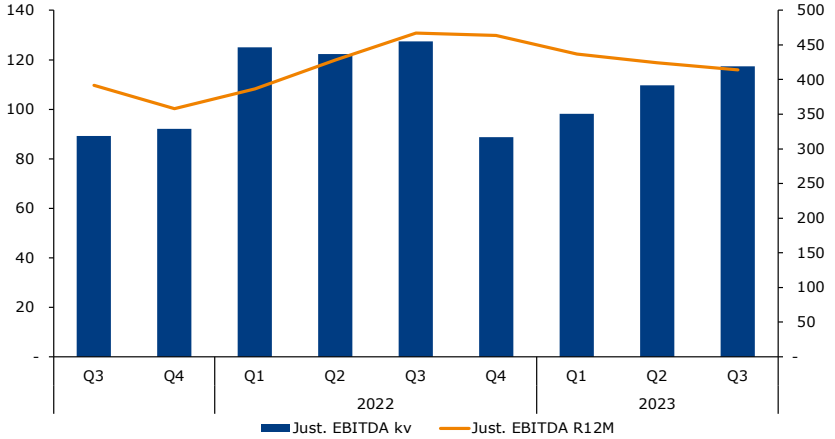
Finansiell översikt

Belopp i MSEK	Kvartalet		Delårsperioden		Helåret
	2023-07-01	2022-07-01	2023-01-01	2022-01-01	2022-01-01
	2023-09-30	2022-09-30	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
Nettoomsättning	449	401	1 219	1 182	1 566
Förändring, %	12,1%	31,2%	3,2%	32,7%	27,1%
varav:					
- Organisk, %	-9,5%	12,2%	-12,1%	16,0%	11,4%
- valuta, %	3,4%	15,2%	5,0%	12,7%	12,7%
- förvärv/avyttringar, %	18,2%	3,8%	10,3%	4,0%	3,1%
Bruttoresultat	282	241	756	721	948
Bruttomarginal, %	62,9%	60,1%	62,0%	61,1%	60,6%
Rörelseresultat (EBIT)	65	97	172	286	327
Rörelsemarginal (EBIT), %	14,6%	24,2%	14,1%	24,2%	20,9%
Justerat rörelseresultat (EBIT)	73	102	221	301	362
Justerad rörelsemarginal (EBIT), %	16,2%	25,5%	18,2%	25,5%	23,1%
EBITA	87	104	213	307	356
EBITA-marginal, %	19,3%	26,0%	17,4%	26,0%	22,7%
Justerad EBITA	94	110	262	323	391
Justerad EBITA-marginal, %	20,9%	27,3%	21,5%	27,3%	25,0%
Justerad EBITDA	117	128	324	375	464
Justerad EBITDA-marginal,%	26,1%	31,8%	26,6%	31,7%	29,6%
Periodens resultat	38	65	115	194	268
Resultat per aktie, SEK, efter utspädning	0,48	0,98	1,60	2,93	4,04
Kassaflöde från löpande verksamheten	103	97	130	242	341

Nettoomsättning, MSEK

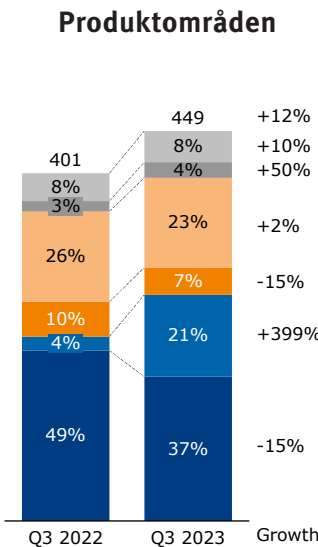
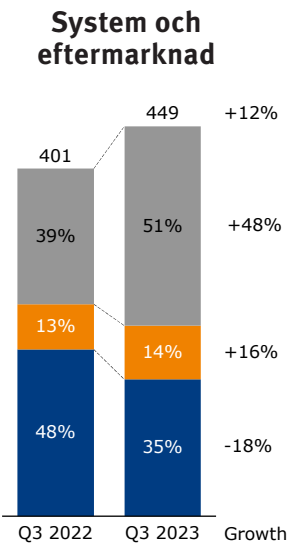
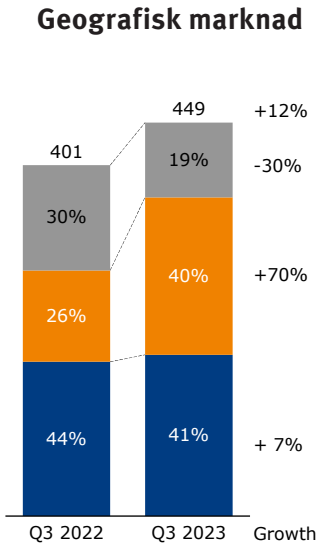


Justerad EBITDA, MSEK

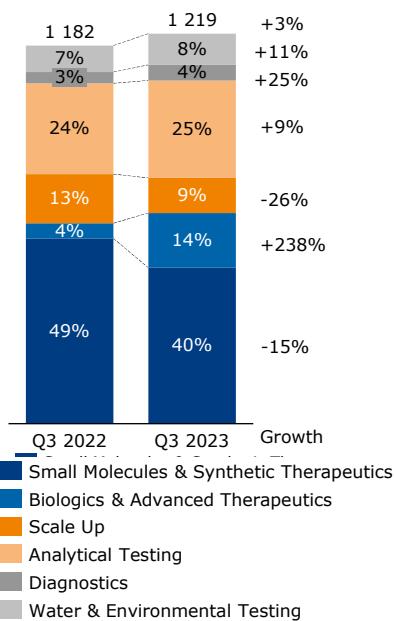
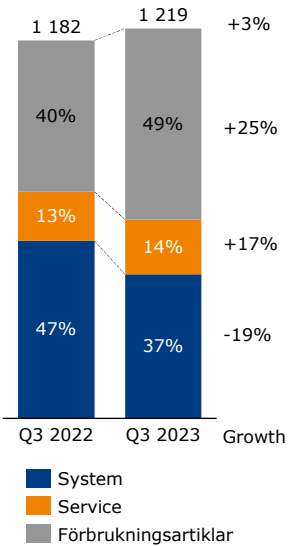
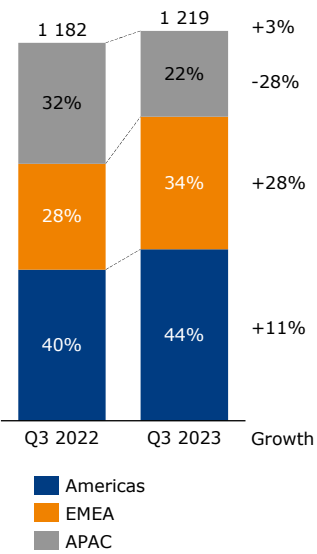


Fördelning av nettoomsättning

Kvartalet



Nio-månaders perioden



VD har ordet

Styrka genom en global, diversifierad verksamhet

Biotages nettoomsättning på 449 MSEK, inklusive nya koncernmedlemmen Astrea Bioseparations, motsvarar en rapporterad tillväxt på 12 procent. Vi uppnådde rapporterad tillväxt i Americas och EMEA, som tillsammans står för ungefär 80 procent av vår verksamhet. Vårt fokus på att förbättra bruttomarginalerna har varit framgångsrikt och idag ser jag Biotage som ett starkare och mer diversifierat företag än någonsin tidigare.

Vårt åtagande att förbättra bruttomarginalen lönar sig med en ökning på 2,8 procentenheter till 62,9 procent (60,1). Vi uppnådde också en justerad EBITDA på 117 MSEK (128) under kvartalet och 26,1 procent marginal (31,8). Samtidigt fortsatte vi att investera i FoU, med totala bruttokostnader för kvartalet på 58 MSEK (35) för att säkerställa att vi har en pipeline av marknadsledande produkter för framtiden.

Delar av vår verksamhet håller fortfarande på att återhämta sig från de snabba förändringarna på marknaden, med en minskad efterfrågan på Scale-Up-lösningar i samband med produktionen av covid-19-vacciner och en avtagande försäljning av system för små molekyler i Kina. Trots den fortsatt utmanande marknadsmiljön förbättrades det operativa kassaflödet med 6 MSEK för kvartalet till 103 MSEK (97).

Förbättringen av marginaler och kassaflöde är ett tecken på framgången med det stegvisa genomförandet av vårt program för marginalexpansion och kostnadsoptimering, samtidigt som försäljningen förblir stabil i de flesta delar av verksamheten. Två av våra tre geografiska marknader växer: EMEA och Americas, där vi hade ännu ett rekordkvartal. Försäljningen i APAC minskade jämfört med tredje kvartalet förra året. Vi har vidtagit, och kommer att fortsätta att vidta, alla lämpliga åtgärder för att säkerställa att alla våra verksamheter har en kostnadsbas av rätt storlek för att kunna fortsätta att bedriva en lönsam verksamhet och maximera marknadsmöjligheterna.

Fyra av våra sex produktfokusområden uppvisar tillväxt. Diagnostik, som inkluderar vår oligonukleotidverksamhet som vi förvärvade genom ATDBio, växte med 50 procent. Jag ser detta som ett bevis på att integrationen fortsätter enligt våra planer och att kundmedvetenheten har ökat kring våra tjänster för syntes av oligonukleotider. Med oligoverksamheten och det nyligen förvärvade Astrea Bioseparations, inom produktfokusområdet Biologics & Advanced Therapeutics, har vår eftermarknadsandel bestående av förbrukningsvaror och tjänster kunnat expandera till 65 procent (52) under kvartalet. Inom Small Molecules & Synthetic Therapeutics strävar vi efter att försvara vår marknadsandel för att behålla en stark position när de marknader där vi är verksamma börjar växa igen. I exempelvis Kina diversifierar vi vår lokala verksamhet med ökat fokus på tillväxtmarknader och applikationsexpertis. Eftersom läkemedelsforskning är en dynamisk och spännande bransch kommer den oundvikligen att kräva ny utrustning, nya verktyg och nya lösningar i framtiden, så jag tvivlar inte på att investeringarna kommer att öka igen. Då kommer även vår tillväxt att göra det. Redan under det tredje kvartalet i år minskade kundernas ovilja att investera i system något.

Koncernens styrka framgår av vår bruttokassa på 501 MSEK (441) och en nettokassa på 250 MSEK (224). Detta säger mig att Biotage är ett sunt företag med en stark balansräkning.

Biotages strategi är att ha en global närvaro, en diversifierad produktportfölj och marknader i attraktiva nya nischer för att hitta spännande tillämpningar och öka återkommande intäkter. Detta gör företaget mer stabilt vid plötsliga förändringar på marknaden, såsom de som orsakades av pandemin. I detta avseende bidrog det nyligen förvärvade företaget Astrea Bioseparations positivt under sitt första hela kvartal som en del av koncernen.

Astrea Bioseparations har utökat sin tillverknings- och lagerkapacitet i USA med en ny anläggning i Canton, Massachusetts, som kommer att stå klar under fjärde kvartalet. Detta återspeglar den växande efterfrågan på företagets innovativa kromatografilösningar på de nordamerikanska marknaderna. Det ökade fotavtrycket kommer att minska ledtiderna och öka kundsupporten.

På Biotech Week i Boston i slutet av september lanserades också en ny banbrytande och hållbar teknik i stor skala med Astrea Bioseparations lansering av uppskalade versioner av deras nanofiberteknik för rening. Dessa tekniker har skräddarsytt särskilt för cell- och gentherapie.

Jag är glad att kunna meddela att vi från och med den 25 september har en ny tillförordnad ekonomi- och finansdirektör, Andrew Kellett. Rekrytering av permanent efterträdare som ekonomi- och finansdirektör fortsätter.

Mycket mer kan sägas om styrkorna i vårt företag och våra medarbetare. Jag är övertygad om att vi kommer att avsluta året framgångsrikt med ett starkt engagemang för att både förbättra försäljningen och kontrollera kostnaderna i hela organisationen. Vi kommer att arbeta hårt för att göra Biotage till ett ledande life science och diagnostikverktägsföretag på de marknader där vi är verksamma.

Uppsala den 25 oktober 2023



Tomas Blomquist
VD och koncernchef



Försäljning, resultat, kassaflöde och finansiell ställning

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 449 MSEK (401), vilket är en ökning med 12,1 procent och organiskt en minskning med 9,5 procent jämfört med tredje kvartalet föregående år. Americas utgjorde den största marknaden med 41 procent (44) av nettoomsättningen, EMEA stod för 40 procent (26) och APAC för 19 procent (30). Omsättningen utgjordes till 35 procent (48) av systemförsäljning och till 65 procent (52) av eftermarknadsprodukter (förbrukningsvaror och service).

Nettoomsättning för niomånadersperioden uppgick till 1 219 MSEK (1 182), vilket är en ökning med 3,2 procent jämfört med motsvarande period föregående år, organiskt en minskning med 12,1 procent.

Koncernens bruttomarginal för kvartalet ökade med 2,8 procentenheter till 62,9 procent (60,1). Bruttomarginalen påverkades positivt av en fördelaktig mix i försäljningen av eftermarknadsprodukter, prisjusteringar och gynnsamma valutaeffekter. Bruttomarginalen för niomånadersperioden ökade med 0,9 procentenheter, till 62,0 procent (61,1).

Rörelsekostnaderna för kvartalet uppgick till -217 MSEK (-144), en ökning med 73 MSEK. Konsolideringen av Astrea medförde högre kostnader jämfört med föregående år och påverkade ökningen väsentligt. Förändringen förklaras även av ökade avskrivningar på övervärden och andra förvärvsrelaterade kostnader. Försäljningskostnaderna ökade med 32 MSEK till -125 MSEK (-93), vilket till stor del förklaras av avskrivningar på övervärden. Administrationskostnaderna ökade med 11 MSEK till -45 MSEK (-34). Kostnader för forskning och utveckling ökade med 16 MSEK till -44 MSEK (-28), där avskrivningar på övervärden påverkade negativt. Övriga rörelseposter om -3 MSEK (11) består framför allt av valutaeffekter på rörelserelaterade skulder och fordringar.

För niomånadersperioden uppgick rörelsekostnaderna till -584 MSEK (-436), en ökning med 148 MSEK där jämförelse mot föregående år påverkades av konsolidering av Astrea samt av avskrivningar på förvärvsrelaterade tillgångar samt transaktionskostnader kopplat till förvärvet av Astrea, se not 5. Försäljningskostnaderna ökade med 44 MSEK till -324 MSEK (-280).

Administrationskostnaderna ökade med 49 MSEK till -148 MSEK (-99), där transaktionskostnader hänförligt till förvärvet påverkade med 33 MSEK. Kostnader för forskning och utveckling ökade med 31 MSEK till -109 MSEK (-78). Övriga rörelseposter för niomånadersperioden om -3 MSEK (21) består främst av valutaeffekter på rörelserelaterade skulder och fordringar.

Rörelseresultatet för kvartalet minskade med 32 MSEK till 65 MSEK (97) och rörelsemarginalen minskade med 9,6 procentenheter till 14,6 procent (24,2). Rörelseresultatet för niomånadersperioden minskade till 172 MSEK (286) och rörelsemarginalen uppgick till 14,1 procent (24,2). Justerat rörelseresultat uppgick till 73 MSEK (102) och den justerade rörelsemarginalen uppgick till 16,2 procent (25,5) för kvartalet. För niomånadersperioden var motsvarande värden 221 MSEK (301) respektive 18,2 procent (25,5).

EBITA uppgick för kvartalet till 87 MSEK (104). Justerat EBITA uppgick till 94 MSEK (110) för kvartalet. För niomånadersperioden var motsvarande värden 213 MSEK (307) respektive 262 MSEK (323).

EBITDA för kvartalet uppgick till 110 MSEK (122) och justerad EBITDA till 117 MSEK (128). För niomånadersperioden var motsvarande värden 275 MSEK (359) respektive 324 MSEK (375). Justerad EBITDA marginalen för kvartalet uppgick till 26,1 procent (31,8) och för niomånadersperioden till 26,6 procent (31,7). Se vidare not 2.

Finansnettot för kvartalet uppgick till -19 MSEK (-12). Finansiella kostnader hänförlig till tilläggsköpeskilling förklarar ökningen jämfört med föregående år. Finansnettot för niomånadersperioden uppgick till -26 MSEK (-34), där omvärdering av tilläggsköpeskilling till säljarna av PhyNexus Inc om 6 MSEK mötte de ökade finansiella kostnaderna.

Resultat efter skatt för kvartalet minskade med 27 MSEK till 38 MSEK (65). Redovisad skatt minskade till -8 MSEK (-20). Resultat efter skatt för niomånadersperioden minskade till 115 MSEK (194). Redovisad skattekostnad för niomånadersperioden uppgick till -31 MSEK (-58).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet ökade med 6 MSEK till 103 MSEK (97). Stora förändringar inom rörelsekapitalet förklaras av förvärvet av Astrea, men ger en liten effekt vid jämförelse mot föregående år.

Kassaflödet från den löpande verksamheten för niomånadersperioden minskade med 112 MSEK till 130 MSEK (242), vilket främst förklaras av kassaflödet före förändringar av rörelsekapital.

Investeringar för kvartalet uppgick till -25 MSEK (-17) och för niomånadersperioden till 62 MSEK (-49). Förvärvad likvida medel i Astrea påverkade kassaflödet från investeringsverksamheten positivt.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 8 MSEK (10) för kvartalet. För niomånadersperioden var motsvarande belopp 17 MSEK (26), vilket i huvudsak avser investeringar i produktionsanläggningen i Cardiff i UK.

Investeringarna i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 15 MSEK (7) och för niomånadersperioden till 43 MSEK (23). Balanserade utgifter för utvecklingsarbete svarade för 10 MSEK (7) av immateriella investeringar i kvartalet och 7 MSEK (6) av avskrivningarna. Motsvarande belopp för niomånadersperioden uppgick till 36 MSEK (22) av investeringarna och 20 MSEK (17) av avskrivningarna.

De totala avskrivningarna för kvartalet uppgick till 49 MSEK (25) varav 9 MSEK (4) hänförliga till materiella anläggningstillgångar, 8 MSEK (6) till avskrivningar på nyttjanderättstillgångar, och 32 MSEK (15) till immateriella anläggningstillgångar. Av avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar svarade Balanserade utgifter för utvecklingsarbete för 7 MSEK (6).

För niomånadersperioden uppgick avskrivningarna till 105 MSEK (74), varav 18 MSEK (13) hänförliga till materiella anläggningstillgångar, 20 MSEK (19) till nyttjanderättstillgångar. Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick till 67 MSEK (42), där ökningen till stor del förklaras av avskrivningar på övervärden relaterade till förvärvet av Astrea.

Balansposter

Koncernens likvida medel uppgick per den 30 september till 501 MSEK (441). Räntebärande skulder avsåg lån inom ramen för en kreditfacilitet 150 (150), leasingskuld om 101 MSEK (67), bedömd tilläggsköpeskillning relaterad till förvärven av PhyNexus, Inc. 9 MSEK (22) och Astrea 377 MSEK (-), samt övriga finansiella skulder 5 MSEK (3). Nettokassan uppgick till 250 MSEK (224), se not 2.

Koncernen redovisade per den 30 september en total goodwill på 2 491 MSEK (794). Den stora ökningen jämfört med tidigare år är främst relaterad till förvärvet av Astrea, 1 692 MSEK. Övrig förändring beror på valutakursförändringar.

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgick till 157 MSEK (136). Andra immateriella anläggningstillgångar, främst identifierade övervärden kopplade till förvärv, uppgick till 634 MSEK (172). Den stora förändringen är relaterade till förvärvet av Astrea. Se vidare i not 5.

Det egna kapitalet per den 30 september uppgick till 3 690 MSEK (1 637). En genomförd nyemission i moderbolaget påverkade eget kapital med 2 026 MSEK. Vidare förklaras förändringen av nettoresultatet om 115 MSEK och valutakurseffekter vid omräkning av utländska dotterbolag om 10 MSEK samt utdelning till aktieägarna om 106 MSEK.

Under juni emitterades 13 954 103 nya stamaktier och efter emissionen uppgår totalt antalet aktier till 80 667 695 och aktiekapitalet till 112 128 096,05 kronor. I samband med avslutande av incitamentsprogrammet LTIP 2020 i juli omvandlades 70 307 C-aktier till stamaktier och bolaget sålde 17 960 aktier.

Personal

Antalet anställda i koncernen uppgick till 689 (heltidsekvivalenter) den 30 september jämfört med 510 året innan, där ökningen förklaras av förvärvet av Astrea. Per den 31 december 2022 hade koncernen 517 anställda.

Moderbolaget

Koncernens moderbolag Biotage AB har helägda dotterbolag i Sverige, USA, Storbritannien, Kanada, 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 1 MSEK (2). Rörelsekostnaderna uppgick till -9 MSEK (-9). Rörelseresultatet var -8 MSEK (-7). För niomånadersperioden uppgick omsättningen till 3 MSEK (5) och rörelseresultatet till -20 (-20) MSEK.

Moderbolagets finansnetto uppgick för kvartalet till -12 MSEK (12) och avser till största delen räntekostnader och valutaeffekter på koncernmellanhavanden. De högre finansiella kostnaderna jämfört med föregående år avser finansiella kostnader hänförliga till tilläggsköpeskillningar. För niomånadersperioden var finansnettot -26 MSEK (362). Föregående års finansnetto påverkades positivt av utdelning från dotterbolag.

Redovisad skatt uppgick till 2 MSEK (-1) för kvartalet och 6 MSEK (-1) för niomånadersperioden. Resultat efter skatt uppgick till -18 MSEK (4) och -40 MSEK (341) för niomånadersperioden.

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick under kvartalet till 0 MSEK (0) och 1 MSEK (1) för niomånadersperioden.

Moderbolagets likvida medel uppgick per den 30 september till 102 MSEK (3).

Väsentliga händelser under rapportperioden

Den 25 september tillträdde Andrew Kellett som interim CFO.

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 försäljningsvolym

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 och osäkerhetsfaktorer har skett under perioden jämfört med den redogörelse för Biotages risker, osäkerhetsfaktorer samt hantering av desamma som finns i bolagets årsredovisning för 2022.

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 företag-sledningens nuvarande förväntningar.

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

Revisionsgranskning

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

Biotage finansiella mål

- » Genomsnittlig årlig organisk tillväxt 12 %, över en treårsperiod.
Måluppfyllelse: 6,9 % per 30 september 2023.
- » Genomsnittlig årlig rörelsemarginal, EBITA 25 %, över en treårsperiod. Måluppfyllelse: 21,2 % per 30 september 2023.

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

Bokslutskommuniké 2023	15 februari 2024
Årsredovisningen förväntas offentliggöras	vecka 14 2024
Delårsrapport januari-mars 2024	25 april 2024
Årsstämma	25 april 2024
Delårsrapport januari-juni 2024	16 juli 2024
Delårsrapport januari-september 2024	23 oktober 2024
Bokslutskommuniké 2024	15 februari 2025

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

Uppsala den 25 oktober 2023

Tomas Blomquist
Verkställande direktör och koncernchef

För vidare information

Tomas Blomquist,
VD och Koncernchef

Andrew Kellett,
tf Ekonomi- och finansdirektör
e: IR@biotage.com

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

Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 25 oktober 2023 kl. 08:00 CET.

Koncernens finansiella rapporter

Rapport över totalresultatet för koncernen

Belopp i MSEK	2023-07-01 2023-09-30	2022-07-01 2022-09-30	2023-01-01 2023-09-30	2022-01-01 2022-09-30	2022-01-01 2022-12-31
Nettoomsättning	449	401	1 219	1 182	1 566
Kostnad sålda varor	-167	-160	-463	-460	-618
Bruttoresultat	282	241	756	721	948
Försäljningskostnader	-125	-93	-324	-280	-379
Administrationskostnader	-45	-34	-148	-99	-150
Forsknings- och utvecklingskostnader	-44	-28	-109	-78	-109
Övriga rörelseposter	-3	11	-3	21	17
Summa rörelsens kostnader	-217	-144	-584	-436	-621
Rörelseresultat	65	97	172	286	327
Finansnetto	-19	-12	-26	-34	21
Resultat före skatt	46	85	146	252	348
Inkomstskatt	-8	-20	-31	-58	-80
Periodens resultat	38	65	115	194	268
ÖVRIGT TOTALRESULTAT					
Komponenter som kan komma att omklassificerats till årets resultat:					
Växelkursdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag	-102	48	10	125	84
Summa övrigt totalresultat	-102	48	10	125	84
Summa totalresultat för perioden	-64	113	125	319	352
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	38	65	115	194	268
Summa totalresultat för perioden hänförligt till moderföretagets aktieägare	-64	113	125	319	352
Genomsnittligt antal utestående aktier	79 984 749	65 983 775	71 801 105	65 983 775	65 983 775
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning p g a utestående aktieprogram	80 118 286	66 194 634	71 963 754	66 179 040	66 184 324
Utestående antal stamaktier på balansdagen	80 008 185	65 983 775	80 008 185	65 983 775	65 983 775
Periodens resultat per aktie, SEK	0,48	0,99	1,60	2,94	4,06
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,48	0,98	1,60	2,93	4,04

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK	2023-09-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	2 491	794
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	157	136
Andra immateriella tillgångar	634	172
Nyttjanderättstillgångar	97	66
Materiella anläggningstillgångar	193	96
Finansiella anläggningstillgångar	19	21
Uppskjuten skattefordran	31	23
Summa anläggningstillgångar	3 622	1 308
Omsättningstillgångar		
Varulager	508	305
Kundfordringar	279	223
Andra fordringar	91	62
Likvida medel	501	441
Summa omsättningstillgångar	1 379	1 031
Summa tillgångar	5 001	2 339

Belopp i MSEK	2023-09-30	2022-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets aktieägare		
Aktiekapital	112	93
Reserver och övrigt tillskjutet kapital	2 337	315
Balanserat resultat	1 241	1 229
Summa eget kapital	3 690	1 637
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	150	150
Leasingskulder	71	42
Övriga finansiella skulder	157	17
Uppskjutna skatteskulder	202	71
Avsättningar	3	5
Summa långfristiga skulder	583	285
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	174	57
Leasingskulder	30	25
Övriga finansiella skulder	234	8
Övriga skulder	286	325
Avsättningar	4	3
Summa kortfristiga skulder	728	417
Summa eget kapital och skulder	5 001	2 339

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 2022	92	266	-50	1 063	1 371
Förändringar i eget kapital under tiden 1 januari-31 december 2022					
Summa totalresultat för perioden	-	-	84	268	352
Summa förändringar under perioden, exklusive transaktioner med moderbolagets ägare	-	-	84	268	352
Transaktioner med moderbolagets ägare					
Nyemission	1	-	-	-	1
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-	-102	-102
Aktierelaterade ersättningar	-	15	-	-	15
Återköpta egna aktier i moderbolaget	-	-	-	-0	-0
Utgående balans 31 december 2022	93	281	34	1 229	1 637
FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL UNDER TIDEN 1 JANUARI-30 SEPTEMBER 2023					
Summa totalresultat för perioden	-	-	10	115	125
Summa förändringar under perioden exklusive transaktioner med moderbolagets ägare	-	-	10	115	125
Transaktioner med moderbolagets ägare					
Nyemission	19	2 007	-	-	2 026
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-	-106	-106
Aktierelaterade ersättningar	-	3	-	2	5
Övriga effekter	-	-	1	-	1
Utgående balans 30 september 2023	112	2 291	45	1 241	3 690

Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK	2023-07-01 2023-09-30	2022-07-01 2022-09-30	2023-01-01 2023-09-30	2022-01-01 2022-09-30	2022-01-01 2022-12-31
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Resultat före skatt	46	85	146	252	348
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	78	31	128	103	84
	124	116	274	355	432
Betald skatt	-20	-12	-68	-38	-52
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	104	104	206	317	380
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRING AV RÖRELSEKAPITAL:					
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	-72	-4	-69	-37	-45
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	34	-2	-35	-68	-45
Ökning(+)/minskning (-) av rörelseskulder	37	-1	28	30	51
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-1	-7	-76	-75	-39
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	103	97	130	242	341
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-15	-7	-43	-23	-35
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-8	-10	-17	-26	-35
Förvärv/avyttring finansiella anläggningstillgångar	-2	0	-3	-0	-2
Förvärv av dotterföretag	-	-	125	-	-12
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-25	-17	62	-49	-84
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Utdelning till aktieägare	-	-	-106	-102	-102
Upptagande av nya lån	-	-	-	-	150
Amorteringar på låneskulder	-13	-8	-28	-25	-180
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-13	-8	-134	-127	-133
Rapportperiodens kassaflöde	65	72	58	65	124
Likvida medel vid periodens början	444	312	441	311	311
Kursdifferenser i likvida medel	-8	4	2	12	7
Likvida medel vid rapportperiodens slut	501	388	501	388	441
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet					
Avskrivningar och nedskrivningar	49	25	105	74	102
Omräkningsdifferenser	2	8	6	23	4
Värdejustering tilläggsköpeskillning	-	-	-6	-	-28
Övriga poster	27	-2	23	5	7
Summa	78	31	128	103	84

Resultaträkning för moderbolaget i sammandrag

Belopp i MSEK	2023-07-01 2023-09-30	2022-07-01 2022-09-30	2023-01-01 2023-09-30	2022-01-01 2022-09-30	2022-01-01 2022-12-31
Nettoomsättning	1	2	3	5	6
Administrationskostnader	-8	-8	-20	-22	-30
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1	-1	-3	-3	-3
Övriga rörelseposter	-0	0	-0	0	0
Rörelsens kostnader netto	-9	-9	-23	-25	-33
Rörelseresultat	-8	-7	-20	-20	-27
Resultat från finansiella investeringar					
Ränteintäkter från fordringar på koncernföretag	-	1	-	2	3
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	338	338
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	15	17	18	46	51
Räntekostnader och liknande resultatposter	-27	-5	-44	-24	-27
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	-	36
Finansnetto	-12	12	-26	362	401
Resultat efter finansiella poster	-20	5	-46	342	374
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	2
Inkomstskatt	2	-1	6	-1	-7
Rapportperiodens resultat	-18	4	-40	341	369
MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT					
Rapportperiodens resultat	-18	4	-40	341	369
Övrigt totalresultat:					
Komponenter som kan komma att omklassificerats till årets resultat	-	-	-	-	-
Rapportperiodens totalresultat	-18	4	-40	341	369

Balansräkning för moderbolaget

Belopp i MSEK	2023-09-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Patent- och licensrättigheter	13	13
Summa immateriella anläggningstillgångar	13	13
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	3 545	1 141
Fordringar hos koncernföretag	13	12
Övriga finansiella anläggningstillgångar	15	15
Summa finansiella anläggningstillgångar	3 573	1 168
Summa anläggningstillgångar	3 586	1 181
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Fordringar hos koncernföretag	5	125
Övriga fordringar	13	5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	17
Summa kortfristiga fordringar	18	147
Kassa och bank	102	3
Summa omsättningstillgångar	120	150
Summa tillgångar	3 706	1 331

Belopp i MSEK	2023-09-30	2022-12-31
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	112	93
Summa bundet eget kapital	112	93
Fritt eget kapital		
Övrigt tillskjutet kapital	2 264	258
Balanserat resultat	638	368
Rapportperiodens resultat	-40	369
Summa fritt eget kapital	2 862	995
Summa eget kapital	2 974	1 088
Obeskattade reserver	1	1
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	150	150
Övriga långfristiga skulder	201	59
Summa långfristiga skulder	351	209
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	1	3
Skulder till koncernföretag	161	-
Aktuella skatteskulder	-	4
Övriga finansiella skulder	205	-
Övriga kortfristiga skulder	1	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12	26
Summa kortfristiga skulder	380	33
Summa eget kapital och skulder	3 706	1 331

Nyckeltal

	2023				2022			2021	
Belopp i MSEK	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
Nettoomsättning	449	409	361	384	401	395	386	341	305
Tillväxt i nettoomsättning, %	12,1%	3,4%	-6,4%	12,6%	31,2%	30,3%	37,0%	14,5%	16,3%
Organisk tillväxt, %	-9,5%	-14,0%	-12,8%	-0,8%	12,2%	14,4%	21,9%	10,0%	17,8%
Bruttovinst	282	253	220	227	241	240	241	212	183
Bruttovinstmarginal, %	62,9%	62,0%	60,9%	59,1%	60,1%	60,6%	62,5%	62,1%	60,0%
Rörelseresultat	65	53	54	41	97	93	96	61	68
Rörelsemarginal, %	14,6%	12,9%	14,8%	10,8%	24,2%	23,4%	24,9%	18,0%	22,3%
Periodens resultat	38	34	43	74	65	57	71	46	53
Vinstmarginal, %	8,5%	8,3%	11,9%	19,2%	16,2%	14,5%	18,4%	13,4%	17,4%
Balansomslutning	5 001	5 002	2 362	2 339	2 306	2 158	2 056	1 992	1 503
Nettokassa(+)/nettoskuld(-)	250	226	207	224	191	118	151	108	299
Soliditet, %	73,8%	74,9%	71,5%	70,0%	69,3%	68,6%	70,8%	68,9%	72,5%
Operativt kassaflöde, SEK/aktie	1,29	0,28	0,16	1,49	1,47	1,25	0,86	1,57	1,37
Antal anställda vid periodbokslutet	689	527	516	517	510	493	496	497	478
Avkastning på eget kapital, %	7,1%	8,2%	15,2%	17,8%	17,8%	18,2%	17,0%	17,3%	19,6%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	11,2%	12,0%	22,5%	26,5%	29,7%	29,1%	24,0%	23,4%	25,8%
Avkastning på totalt kapital, %	8,8%	9,5%	18,1%	21,0%	22,9%	22,6%	19,3%	18,9%	20,9%
Resultat, SEK/aktie	0,48	0,49	0,65	1,12	0,99	0,87	1,08	0,69	0,81
Resultat efter utspädning, SEK/aktie	0,48	0,49	0,65	1,11	0,98	0,87	1,08	0,69	0,81
Börskurs vid periodens slut, SEK/aktie	107,4	134,2	132,2	185,5	166,8	181	220,2	262,0	239,4
Eget kapital, SEK/aktie	46,13	53,94	25,58	24,81	24,23	22,44	22,05	20,83	16,71
Eget kapital efter utspädning, SEK/aktie	46,06	53,81	25,52	24,73	24,16	22,39	21,98	20,77	16,68
Vägt genomsnitt antal aktier i tusental	79 985	69 435	65 984	65 984	65 984	65 984	65 984	65 822	65 202
Vägt genomsnitt antal aktier efter utspädning i tusental	80 118	69 592	66 181	66 200	66 195	66 158	66 185	66 015	65 345
Totalt antal utestående aktier vid periodens slut i tusental	80 008	79 938	65 984	65 984	65 984	65 984	65 984	65 984	65 202

För nyckeltalsdefinitioner, se not 2 samt årsredovisningen för 2022, sid 105-107.

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 Rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning i juridiska personer. Koncernen och moderbolaget har tillämpat samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen. Upplysningar enligt IAS 34 Delårsrapportering lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten. Ändrade och nya standarder och tolkningar från IASB respektive IFRS Interpretations Committee som trätt i kraft och gäller för räkenskapsåret 2023 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 2023 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 2022. Redogörelse för dessa lämnas på sidorna 65-79 i årsredovisningen. För balansposter avser siffror inom parentes värdet vid utgången av föregående verksamhetsår, 31 december 2022. För resultat- och kassaflödesposter avses motsvarande period föregående år.

Verkligt värde

Tilläggsköpeskillning

Biotages finansiella skulder avseende tilläggsköpeskillning vid rörelseförvärv 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. Tilläggsköpeskillning hänförlig till

förvärvet av Astrea är beräknad till 325 MSEK, enligt USD/SEK växelkurs per 1 juni 2023, och baseras på finansiella mål kopplad till försäljning och bruttovinst under åren 2023 till 2025. Skulden är fördelad på en långfristig och kortfristig del. I koncernens totala tilläggsköpeskillning ingår även köpeskillning hänförlig till Astreas förvärv av Delta.

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.

	2023-09-30	2022-12-31
Tilläggsköpeskillning vid rörelseförvärv, långfristig del	154	15
Tilläggsköpeskillning vid rörelseförvärv, kortfristig del	233	7
Summa	387	22

Ingående värde den 1 januari 2023	22
Värdejustering	15
Periodens förvärv	358
Valutaomräkningsdifferens	-1
Reglerat under året	-7
Utgående värde den 30 september 2023	387

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 2022 är observerbara marknadsdata. Innehavet har per 30 September 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 2022 not 20 och 21.

Prestationsbaserade aktieprogram

I enlighet med bolagsstämans beslut har Biotage antagit långsiktiga incitamentsprogram i form av prestationsbaserade aktieprogram för anställda inom Biotage-koncernen ("LTIP 2020", "LTIP 2021" respektive "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 programmen, se årsredovisningen 2022. LTIP 2020 löpte ut i mitten av juli 2023 och stamaktier har tilldelats deltagarna.

Förändringen av antalet prestationsaktier framgår av nedan tabell:

Antal prestationsaktier	LTIP 2020	LTIP 2021	LTIP 2022
Ingående antal 1 januari 2023	127 819	151 599	168 926
Tilldelade prestationsaktier	-52 347	-	-
Förfallna prestationsaktier	-75 472	-13 220	-18 823
Utgående antal 30 september 2023	-	138 379	150 103

Omfattning och kostnader för programmen

Samtliga ledande befattningshavare omfattas av programmet. Programmen redovisas i enlighet med IFRS 2 vilket innebär att rättigheterna värderas per tilldelningsdagen till verkligt värde av tilldelade eget kapitalinstrument.

Nio deltagare inklusive VD tilldelades totalt 127 819 rättigheter till prestationsaktier vid starten av LTIP 2020. LTIP 2020 avslutades den 16 juli 2023 med tilldelning av totalt 52 347 stamaktier fördelat på sju deltagare. I LTIP 2021 har elva deltagare inklusive VD har tilldelats totalt 151 599 rättigheter till prestationsaktier. 13 deltagare inklusive VD har tilldelats totalt 168 926 rättigheter till prestationsaktier i enlighet med LTIP 2022.

LTIP 2020 avslutades i mitten av juli och kostnaden för kvartalet uppgick till 0,1 MSEK inkl. sociala avgifter. Den totala kostnaden för LTIP 2020 uppgick till 14 MSEK. LTIP 2021 påverkade kvartalet med kostnaderna om 0,8 MSEK inkl. sociala avgifter. Den beräknade totala kostnaden för LTIP 2021 bedöms uppgå till maximalt 13 MSEK. LTIP 2022 påverkade kvartalet med kostnaderna om 0,9 MSEK inkl. sociala avgifter. Den beräknade totala kostnaden för LTIP 2022 bedöms uppgå till maximalt 14 MSEK.

Effekter på viktiga nyckeltal och utspädning

För att säkra tilldelningen av ordinarie aktier i Biotage till deltagarna i LTIP 2020, 2021 och 2022, har Biotage emitterat C-aktier samt återköpt dessa. I samband med att LTIP 2020 löpte ut har totalt 70 307 C-aktier omvandlats till stamaktier, där 52 347 aktier överlätits till deltagarna samt 17 960 använts för att täcka sociala kostnader. För ytterligare information om villkoren för C-aktierna se bilaga till respektive bolagsstämmoprotokoll på Biotages hemsida.

Vid maximal tilldelning under LTIP 2021 kommer 138 379 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 0,23 procent av antalet stamaktier i bolaget. Vid maximal tilldelning under LTIP 2022 kommer 150 103 stamaktier att tilldelas deltagarna, samt att 47 130 stamaktier kommer att användas för att täcka eventuella sociala avgifter till följd av LTIP 2022, vilket innebär en utspädningseffekt om cirka 0,24 procent av antalet stamaktier i bolaget.

Genomsnittligt antal aktier efter utspädning påverkas med bedömd tilldelning av aktier per 30 september. 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 2022 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. Tidigare presenterad nettokassa är justerad enligt ovan.

	2023-09-30	2022-12-31
Kassa	501	441
Skulder till kreditinstitut	-150	-150
Leasingrelaterade skulder	-101	-67
Nettokassa (+)/skuld (-)	250	224

Alternativa resultatmått och justerade resultatmått

Biotage redovisar i denna rapport resultatmåttet EBIT, Earnings Before Interest and Taxes, som en alternativ benämning på rörelseresultat, samt EBITA, Earnings Before Interest, Amortization and Taxes samt EBITDA, Earnings Before Interest Deprecations Amortizations 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 förvärvade immateriella anläggningstillgångar. EBITA-marginalen är EBITA dividerat med nettoomsättningen.

EBITDA beräknas som rörelseresultatet med återläggning av avskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar. EBITDA-marginalen är EBITDA dividerat med nettoomsättningen.

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

	2023-07-01 2023-09-31	2022-07-01 2022-09-30	2023-01-01 2023-09-30	2022-01-01 2022-09-30	2022-01-01 2022-12-31
EBITA					
Rörelseresultat	65	97	172	286	327
Avskrivningar förvärvsrelaterade tillgångar	22	7	41	21	29
EBITA	87	104	213	307	356
	2023-07-01 2023-09-31	2022-07-01 2022-09-30	2023-01-01 2023-09-30	2022-01-01 2022-09-30	2022-01-01 2022-12-31
EBITDA					
Rörelseresultat	65	97	172	286	327
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	45	25	103	74	101
EBITDA	110	122	275	359	428
	2023-07-01 2023-09-31	2022-07-01 2022-09-30	2023-01-01 2023-09-30	2022-01-01 2022-09-30	2022-01-01 2022-12-31
Justerat EBIT					
Rörelseresultat	65	97	172	286	327
Tilläggsköpeskilling	6	5	16	16	21
Transaktionskostnader	1	-	33	-	15
Justerat EBIT	73	102	221	301	362
	2023-07-01 2023-09-31	2022-07-01 2022-09-30	2023-01-01 2023-09-30	2022-01-01 2022-09-30	2022-01-01 2022-12-31
Justerat EBITA					
EBITA	87	104	213	307	356
Tilläggsköpeskilling	6	5	16	16	21
Transaktionskostnader	1	-	33	-	15
Justerat EBITA	94	110	262	323	391
	2023-07-01 2023-09-31	2022-07-01 2022-09-30	2023-01-01 2023-09-30	2022-01-01 2022-09-30	2022-01-01 2022-12-31
Justerat EBITDA					
EBITDA	110	122	275	359	428
Tilläggsköpeskilling	6	5	16	16	21
Transaktionskostnader	1	-	33	-	15
Justerat EBITDA	117	128	324	375	464

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.

	2023-07-01 2023-09-30		2022-07-01 2022-09-30		2023-01-01 2023-09-30		2022-01-01 2022-09-30	
	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%
Redovisad omsättning i jämförelseperioden	401		305		1 182		890	
Redovisad omsättning i perioden	449		401		1 219		1 182	
Redovisad förändring	48	12,1	95	31,2	37	3,2	291	32,7
Periodens omsättning, exkl. förvärv	376		389		1 099		1 146	
Förändring hänförlig till förvärv	73	18,2	12	3,8	120	10,3	35	4,0
Periodens omsättning till jämförelseperiodens valutakurser, exkl. förvärv	363		343		1 039		1 033	
Förändring hänförlig till valuta	13	3,4	46	15,2	60	5,0	113	12,7
Periodens omsättning till jämförelseperiodens valutakurser, exkl. förvärv	363		343		1 039		1 033	
Organisk tillväxt	-38	-9,5	37	12,2	-143	-12,1	143	16,0

Grafer över nettoomsättning och rörelseresultat

Biotage har valt att redovisa grafer över nettoomsättningen och justerat EBITDA 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.

	2023-09-30			2022-09-30		
	2023-01-01 2023-09-30	2022-10-01 2022-12-31	R12M	2022-01-01 2022-09-30	2021-10-01 2021-12-31	R12M
Nettoomsättning	1 219	384	1 602	1 182	341	1 523
Justerat EBITDA	324	89	414	375	92	467
Omsättningstillväxt, %			5,2%			40,6%

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, 20 MSEK (35) per den 30 september 2023, är en eventalförpliktelse.

NOT 4 Intäkternas sammansättning

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

	2023-07-01 2023-09-30	2022-07-01 2022-09-30	2023-01-01 2023-09-30	2022-01-01 2022-09-30
Fördelning på försäljningskanaler				
Direktförsäljning via egna försäljningskanaler	427	378	1 166	1 135
Försäljning via distributörer	22	23	53	47
Summa försäljningsintäkter	449	401	1 219	1 182

	2023-07-01 2023-09-30	2022-07-01 2022-09-30	2023-01-01 2023-09-30	2022-01-01 2022-09-30
Fördelning av intäkter på system och eftermarknadsprodukter				
System	158	192	454	561
Service	62	53	174	149
Förbrukningsartiklar	229	156	591	472
Summa försäljningsintäkter	449	401	1 219	1 182

	2023-07-01 2023-09-30	2022-07-01 2022-09-30	2023-01-01 2023-09-30	2022-01-01 2022-09-30
Fördelning av intäkter på kundfokusområden				
White	293	226	786	769
Red	97	132	282	282
Blue & Green	59	43	151	131
Summa försäljningsintäkter	449	401	1 219	1 182

Fördelning på geografiska marknader och produktområden

	Americas		EMEA		APAC		Summa	
	2023-07-01 2023-09-30	2022-07-01 2022-09-30	2023-07-01 2023-09-30	2022-07-01 2022-09-30	2023-07-01 2023-09-30	2022-07-01 2022-09-30	2023-07-01 2023-09-30	2022-07-01 2022-09-30
Small Molecules & Synthetic Therapeutics	71	64	47	45	49	88	167	197
Biologics & Advanced Therapeutics	20	14	70	3	3	1	92	18
Scale Up	11	13	12	18	11	8	34	40
Analytical Testing	60	58	28	27	16	17	105	103
Diagnostics	1	1	13	6	2	4	16	11
Water & Environmental Testing	24	25	8	6	3	2	35	32
Summa	187	175	178	105	84	120	449	401

	Americas		EMEA		APAC		Summa	
	2023-01-01 2023-09-30	2022-01-01 2022-09-30	2023-01-01 2023-09-30	2022-01-01 2022-09-30	2023-01-01 2023-09-30	2022-01-01 2022-09-30	2023-01-01 2023-09-30	2022-01-01 2022-09-30
Small Molecules & Synthetic Therapeutics	191	181	121	120	181	279	494	580
Biologics & Advanced Therapeutics	48	41	117	6	5	3	169	50
Scale Up	51	43	40	84	21	24	111	151
Analytical Testing	171	149	90	79	45	52	307	281
Diagnostics	4	2	30	22	10	11	43	34
Water & Environmental Testing	67	63	19	15	8	7	95	86
Summa	532	479	417	326	270	376	1219	1182

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

Not 5 Rörelseförvärv

Den 1 juni slutförde Biotage AB (publ) ("Biotage") förvärvet av 100 % av aktierna och rösterna i Astrea Group Holdings Company Limited ("Astrea") från Gamma Biosciences ("Gamma")*, samt från vissa minoritetsägare de aktier i Nanopareil, LLC ("Nanopareil"), ett dotterbolag till Astrea, som inte redan ägdes av Astrea. Astrea har per den 30 juni 2023 förvärvat aktierna i Nanopareil, vilka Biotage förvärvade i samband med transaktionen.

Astrea stödjer läkemedelsutvecklare och tillverkare av läkemedel globalt för att nå ut till den globala marknaden för bioläkemedel med hög renhetsgrad och avancerade terapier. Astrea erbjuder kromatografihartser, absorbenter och kolonner samt nanofiberbaserade reningsteknologier för bioproduktion. Astrea har 176 anställda globalt med produktionsanläggningar i Cambridge, Storbritannien, Isle of Man, Boston, USA och Joliette, Kanada.

Ur ett strategiskt perspektiv expanderar förvärvet Biotages kromatografi verksamhet till det mer snabbväxande och större segmentet för bioprocesser, samtidigt som det ökar exponeringen mot kunder inom biologiska läkemedel och avancerade terapier. Astrea stärker även Biotages finansiella profil genom dess organiska tillväxttakt, högre bruttomarginaler och väsentlig exponering mot återkommande intäkter från förbrukningsvaror. Dessutom medför förvärvet en omfattande pipeline av nya produktlanseringar i närtid inom kromatografihartser, nanofiberbaserade membran och kolonner.

Förvärvspris, MSEK:	
Stamaktier som emitteras	2 026
Kontantreglerad justerad köpeskillning	1
Tilläggsköpeskillning	325
Summa förvärvspris	2 352

Verkligt värde på de 13 954 103 nyemitterade stamaktierna baseras på aktiekursen för Biotage AB den 1 juni 2023 om 145,2 kr per aktie. Slutlig köpeskillning avvek oväsentligt från den preliminära köpeskillingen. Justering av köpeskillingen görs i likvida medel och kommer att ske under fjärde kvartalet 2023.

De tillgångar och skulder som ingick i förvärvet uppgår enligt den preliminära förvärvsanalysen till följande:	
Maskiner och inventarier	96
Teknologi	248
Kundrelationer	237
Övriga immateriella anläggningstillgångar	20
Finansiella anläggningstillgångar	0
Lager	126
Kundfordringar	36
Övriga rörelsefordringar	10
Likvida medel	128
Leverantörsskulder	-71
Övriga rörelseskulder	-9
Finansiella skulder	-37
Uppskjuten skatt	-124
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	660
Goodwill	1 692
Förvärvade nettotillgångar	2 352

Goodwill motiveras av förväntad framtida försäljningsutveckling och lönsamhet samt den personal som ingår i den förvärvade verksamheten. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Förvärvet påverkade koncernens kassaflöde per 1 juni 2023 enligt nedan:	
Likvida medel i förvärvat bolag	128
Transaktionskostnader för perioden	-21
Stämpelskatt	-12
Nettokassaflöde	95

Den förvärvade koncernen har under perioden bidragit med 120 MSEK till nettoomsättningen och 76 MSEK i bruttovinstmarginal (63,1%) och -45 MSEK till EBIT. Om bolagen hade ägts per den 1 januari 2023 skulle de ha bidragit med cirka 229 MSEK till nettoomsättningen, 141 MSEK i bruttovinstmarginal (61,4%) och med cirka -54 MSEK till rörelseresultatet (EBIT) (exkl. förvärvsrelaterade kostnader).

Transaktionskostnader och stämpelskatt relaterade till förvärvet har kostnadsförts löpande som administrationskostnader. Total transaktionskostnader inklusive stämpelskatt uppgår till 47 MSEK, varav 33 MSEK under perioden januari tom september 2023.

Tilläggsköpeskillning

Under vissa villkor kan kontant tilläggsköpeskillning utgå till säljarna av Astrea och Nanopareil. Maximalt odiskonterat belopp uppgår till 45 MUSD eller 486 MSEK baserat på en USD/SEK-växelkurs om 10,7995, per den 1 juni 2023. Erläggande av tilläggsköpeskillning är villkorat av att Astrea och Nanopareil når vissa finansiella mål kopplade till intäkter och bruttovinst under åren 2023-2025. Beräknad diskonterad tilläggsköpeskillning uppgår till 30 MUSD eller 325 MSEK enligt USD/SEK-växelkurs per 1 juni 2023. Tilläggsköpeskillningen beräknas betalas ut i maj året efter respektive räkenskapsår.

*Innehas genom Gamma Biosciences Newco Limited och Gamma Biosciences Newco 2 Limited, två företag som kontrolleras av KKR.

Revisorns granskningrapport

Biotage AB org nr 556539-3138

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Biotage AB per 30 september 2023 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation 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 revisionssed 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.

Uppsala den 25 oktober 2023

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Leonard Daun

Auktoriserad revisor

Kort om Biotage

Biotage är ett globalt impact tech-bolag som tillhandahåller lösningar för effektivare läkemedelsutveckling och -tillverkning, analytisk testning samt vatten- och miljöanalys.

Gemensamt för allt vi erbjuder är att det bidrar till att på ett systematiskt, målmedvetet och hållbart sätt lösa samhällsproblem, lokalt och globalt. Vårt breda utbud av effektiva och högkvalitativa lösningar är av avgörande betydelse för att effektivisera våra kunders arbetsflöden, samtidigt som de bidrar till att minska deras miljöpåverkan. Biotage strävar ständigt efter att ytterligare minska behovet av lösningsmedel och att rationalisera användningen av förbrukningsmaterial.

Våra kunder verkar i ett brett spektrum – från läkemedels-, bioteknik- och diagnostikindustri, kontraktsforskning och kontraktstillverkning till kliniska, forensiska och akademiska laboratorier samt organisationer som fokuserar på livsmedelssäkerhet, rent vatten och miljövärd.

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 cirka 700 anställda världen över. Koncernen hade en försäljning på 1 566 miljoner kronor 2022 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 direkt närvarov på 18 platser i nio länder. Forskning och utveckling finns på fem av dessa och tillverkning på fem platser. Vår egen säljorganisation täcker in över 15 länder i Nordamerika, Europa och Asien. Genom vårt distributörsnätverk når vi ytterligare ett stort antal länder i Sydamerika, Europa, Afrika, Mellanöstern och övriga Asien.

Biotage Headquarter

Uppsala, Sweden

Biotage Canada

Joliette, Quebec

Biotage USA

San Jose, CA
Charlotte, NC
Salem, NH
Boston, MA

Biotage UK

Cardiff, Wales
Southampton, England
Oxford, England
Cambridge, England
Stonehouse, England
Isle of Man, British Isles

Biotage India

New Delhi, India

Biotage Korea

Seoul, South Korea

Biotage Japan

Tokyo, Japan
Osaka, Japan

Biotage China

Shanghai, China

Biotage Singapore

Kundframgång

Biotages uppdrag är att hjälpa våra kunder att göra världen hälsosammare, grönare och renare. 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 lösningsportfölj 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

