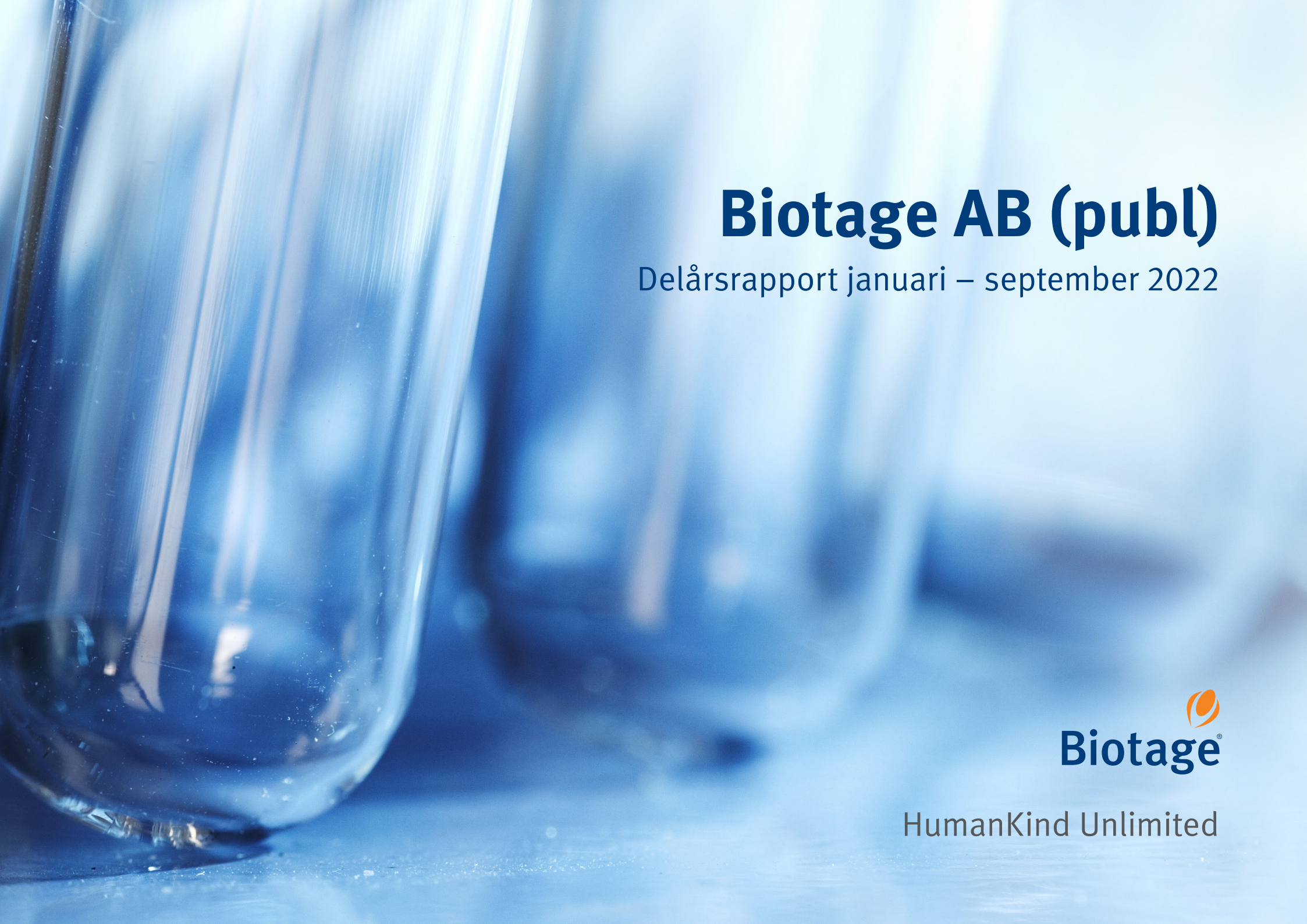


The background of the slide is a close-up, shallow depth-of-field photograph of laboratory glassware. In the foreground, a clear glass test tube is in sharp focus, showing its cylindrical shape and some internal reflections. Behind it, several other glass vessels, including what appears to be a beaker 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 – september 2022



HumanKind Unlimited

Rekordkvartal med försäljning över 400 MSEK

Juli–september

- » Nettoomsättningen uppgick till 401 MSEK (305), en ökning med 31,2 procent och organiskt* en ökning med 12,2 procent.
- » Rörelseresultatet uppgick till 97 MSEK (68) och justerat* till 102 MSEK (71).
- » Rörelsemarginalen uppgick till 24,2 procent (22,3) och justerat till 25,5 procent (23,1).
- » EBITA* uppgick till 104 MSEK (71), och justerat till 110 MSEK (73).
- » EBITA-marginalen* uppgick till 26,0 procent (23,1) och justerat till 27,3 procent (23,9).
- » Resultat efter skatt uppgick till 65 MSEK (53).
- » Resultat per aktie var 0,99 SEK (0,81) före och 0,98 SEK (0,81) efter utspädning.
- » Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 97 MSEK (89).
- » Nettokassa* per den 30 september var 135 MSEK (61).

Januari–september

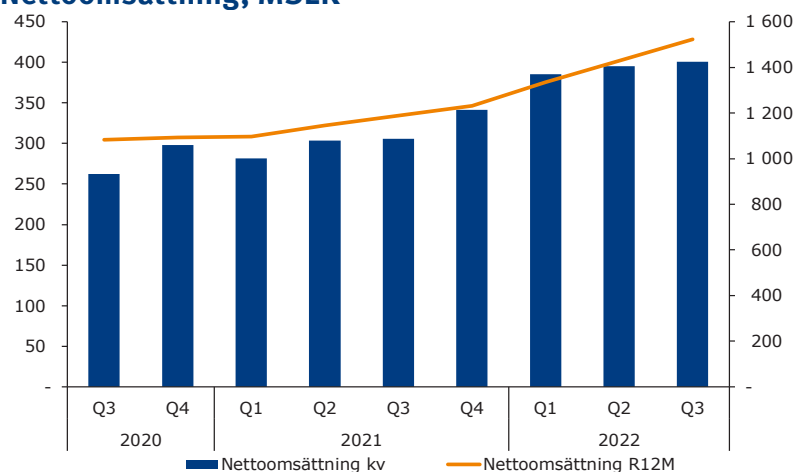
- » Nettoomsättningen uppgick till 1 182 MSEK (890), en ökning med 32,7 procent och organiskt* en ökning med 16,0 procent.
- » Rörelseresultatet uppgick till 286 MSEK (210) och justerat* till 301 MSEK (213).
- » Rörelsemarginalen uppgick till 24,2 procent (23,6) och justerat till 25,5 procent (23,9).
- » EBITA* uppgick till 307 MSEK (217), och justerat till 323 MSEK (220).
- » EBITA-marginalen* uppgick till 26,0 procent (24,4) och justerat till 27,3 procent (24,7).
- » Resultat efter skatt uppgick till 194 MSEK (159).
- » Resultat per aktie var 2,94 SEK (2,44) före och 2,93 SEK (2,44) efter utspädning.
- » Kassaflödet från den löpande verksamheten sjönk till 242 MSEK (249).
- » Den 14 mars beslutade styrelsen om nya finansiella mål: 12 procent organisk tillväxt och 25 procent EBITA-marginal, bägge som genomsnitt över tre år.
- » Utdelning lämnades med 1,55 SEK per aktie, totalt 102 MSEK i maj.

*Se definitioner sid 20-21.

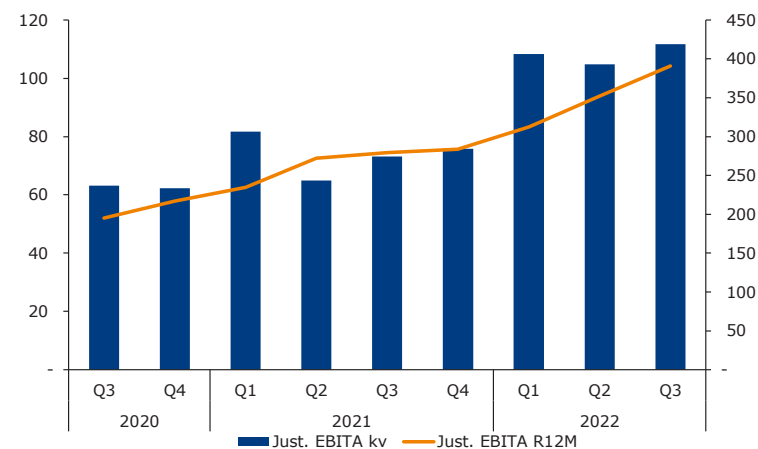
Finansiell översikt

Belopp i MSEK	Kvartalet		Delårsperioden		Helåret
	2022-07-01 2022-09-30	2021-07-01 2021-09-30	2022-01-01 2022-09-30	2021-01-01 2021-09-30	2021-01-01 2021-12-31
Nettoomsättning	401	305	1 182	890	1 232
Förändring, %	31,2%	16,3%	32,7%	12,1%	12,7%
varav:					
- Organisk, %	12,2%	17,8%	16,0%	20,3%	17,5%
- valuta, %	15,2%	-1,5%	12,7%	-8,2%	-5,7%
- förvärv/avyttringar, %	3,8%	-	4,0%	-	0,9%
Bruttoresultat	241	183	721	543	755
Bruttomarginal, %	60,1%	60,0%	61,1%	61,0%	61,3%
Rörelseresultat (EBIT)	97	68	286	210	271
Rörelsemarginal (EBIT), %	24,2%	22,3%	24,2%	23,6%	22,0%
Justerat rörelseresultat (EBIT)	102	71	301	213	283
Justerad rörelsemarginal (EBIT), %	25,5%	23,1%	25,5%	23,9%	23,0%
EBITA	104	71	307	217	284
EBITA-marginal, %	26,0%	23,1%	26,0%	24,4%	23,1%
Justerad EBITA	110	73	323	220	296
Justerad EBITA-marginal, %	27,3%	23,9%	27,3%	24,7%	24,0%
Periodens resultat	65	53	194	159	205
Resultat per aktie, SEK, efter utspädning	0,98	0,81	2,93	2,44	3,13
Kassaflöde från löpande verksamheten	97	89	242	249	353

Nettoomsättning, MSEK



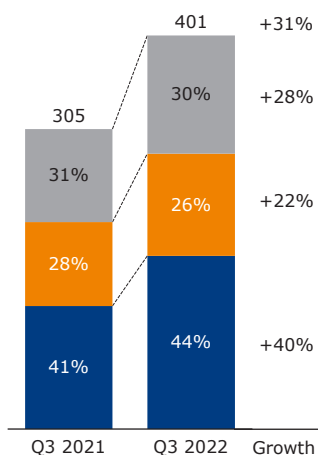
Justerad EBITA, MSEK



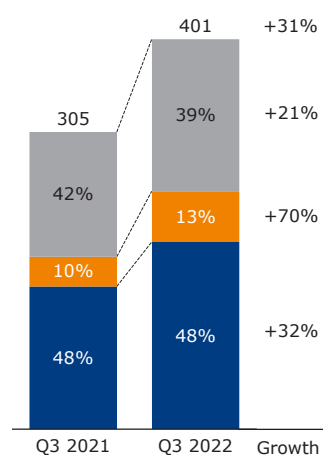
Fördelning av nettoomsättning

Kvartalet

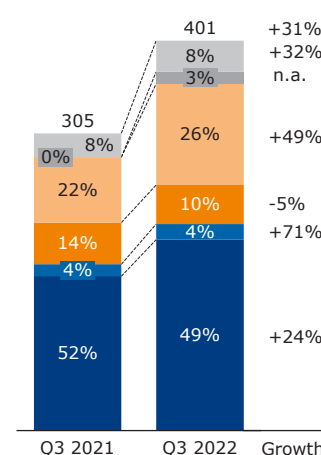
Geografisk marknad



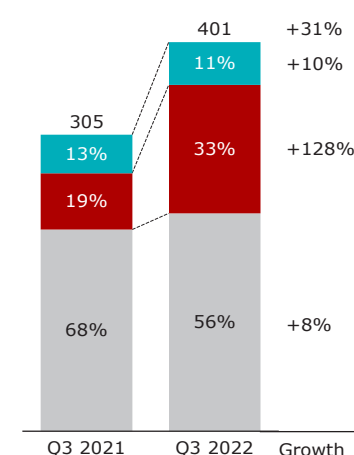
System och eftermarknad



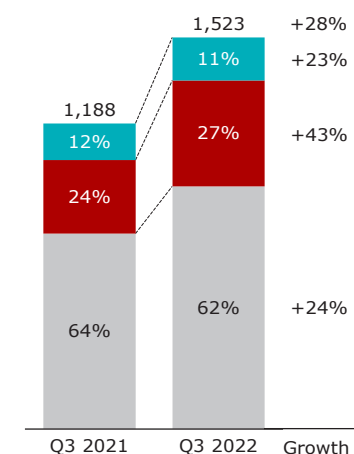
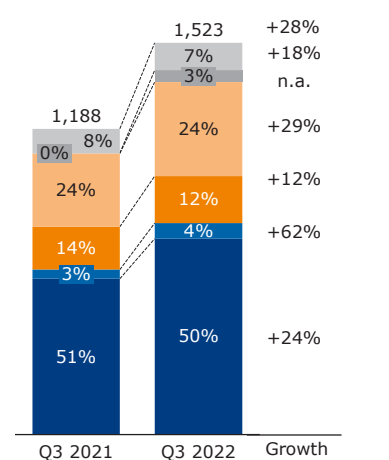
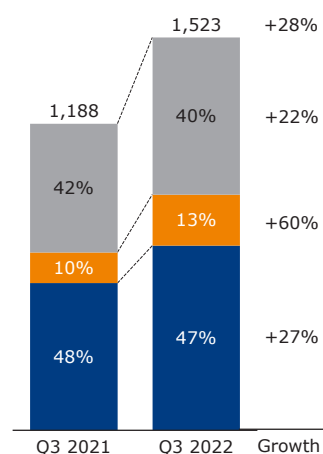
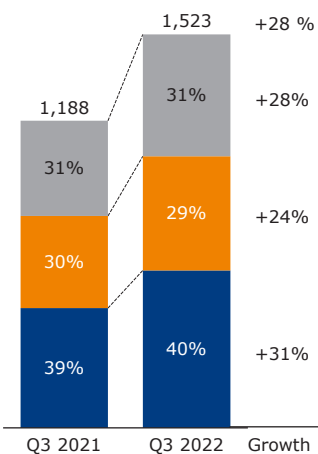
Produktområden



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

Biotage passerade ytterligare en historisk milstolpe när vår försäljning för första gången översteg 400 MSEK under ett enskilt kvartal. Vi fortsatte att växa snabbare än marknaden och slog nytt försäljningsrekord för sjätte kvartalet i rad. Och vi gjorde det med fortsatt goda marginaler.

Rekordkvartal med försäljning över 400 MSEK

För årets tredje kvartal noterade vi ett nytt rekord för nettoomsättningen som landade på 401 MSEK (305) MSEK. Att vi nu lyckades överskrida 400 MSEK för ett enskilt kvartal beror på kombinationen av goda prestationer inom hela koncernen och medvind från valutaeffekter. Vi uppvisade en fortsatt bra kostnadsdisciplin med en justerad EBITA marginal om 27,3% (23,9%) procent för kvartalet, trots en orolig omvärld och fortgående utmaningar inom försörjningskedjan.

En viktig faktor bakom att vi växer snabbare än marknaden är att vi bedriver verksamheten på ett kundfokuserat och proaktivt sätt. Det ger oss förutsättningar att möta de snabba förändringar som våra kunder och vi själva ständigt måste hantera. Riskhantering finns ständigt högt upp på vår agenda. Vi tittar både på hur vi ska tackla akut påverkan av händelser i omvärlden och på vilka långsiktiga konsekvenser de kan få. Den rådande energikrisen och inflationstrycket påverkar vår kostnadsbild i dagsläget och ger fortsatt operationella utmaningar. Vi arbetar disciplinerat, smart och metodiskt med allt det vi själva har kontroll över för att fortsätta tillgodose våra kunders behov. Vi har hittills kunnat hantera utmaningarna i försörjningskedjan väl tack vare ett starkt team och en gedigen insats. Vår förmåga att möta kundernas behov trots störningarna i försörjningskedjan får dock en direkt påverkan på så väl kostnadssidan som en ökad kapitalbindning.

Samtliga våra tre kundfokusområden uppvisade stark tillväxt under kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år; White Tech med kunder verksamma inom forskning, utveckling och tillverkning av läkemedel och vaccin, Red Tech med fokus på diagnostikföretag och kliniska, kriminaltekniska och



dopinglaboratorier samt Blue & Green Tech inriktat på miljö-, vatten- och livsmedelslaboratorier. Sammantaget blir vår organiska tillväxt under årets tredje kvartal 12,2 procent. Vi växte tvåsiffrigt för åttonde kvartalet i rad och för hela perioden från januari till och med september ligger den organiska tillväxten på 16,0 procent.

Uppbrutet på geografiska marknader kan jag med glädje konstatera att Americas fortsatte sin fantastiska utveckling med ett nytt rekordkvartal och en försäljningstillväxt på 40 procent (13,7% organisk tillväxt jämfört med tredje kvartalet 2021). Även Kina gjorde ett mycket starkt kvartal och såväl EMEA som Sydkorea uppvisade tvåsiffrig tillväxt.

För att bättre betjäna ASEAN-regionen har Biotage nu etablerat ett nytt kontor i Singapore. Detta följer vår strategi att finnas närvarande så nära våra kunder som möjligt, både för att ge dem bättre service och support och för att vinna lokala insikter som hjälper oss utveckla våra produkter och lösningar på rätt sätt.

Ser vi till våra olika produktområden så stack Biologics & Advanced Therapeutics ut med en försäljningstillväxt på 70,7 procent (34,9% organisk tillväxt), drivet av försäljningen i Americas av vårt automatiserade plasmidreningsystem Biotage®PhyPrep. Nyligen investerade vi även i en expansion inom området genom att utöka vår etablering i San Jose, Kalifornien. Vi har nu fortsatt fokus på att ytterligare stärka vår position inom denna attraktiva nisch. Stark tillväxt noterades också för Analytical Testing, med 49,3 procent (29,6% organisk tillväxt). Försäljningsframgångar av bland annat vår nyligen lanserade Biotage®Extrahera HV bidrog till den goda utvecklingen. Water & Environmental Testing växte även det under kvartalet med 32,2 procent (12,2% organisk tillväxt).

Den storskaliga vaccinproduktion som snabbt byggdes ut för att möta nya behov till följd av massvaccineringarna mot covid-19 gav Biotage nya affärsmöjligheter och stark tillväxt inom produktområdet Scale Up. I takt med en avklingande pandemi och lägre satsningar på vaccinering av befolkningen minskar Biotages försäljning inom just denna tillämpning av våra Scale Up produkter. Att Biotage trots detta lyckas leverera ännu ett rekordkvartal visar på styrkan i vår affärsmodell. Vår verksamhet vilar på flera ben och vi satsar på att skapa nya

intäktsströmmar genom en ständig jakt på nya nischer där vi kan bidra till att effektivisera våra kunders arbetsflöden.

Våra lösningar bidrar också till att minska kundernas användning av lösningsmedel och därigenom till en produktion som tar större hänsyn till miljön. Vid vår egen tillverkningsenhet i Cardiff, Wales fortskrider arbetet med att optimera produktionsprocesserna för att ytterligare reducera mängden lösningsmedel som används. Vi accelererar arbetet med att fastställa relevanta data för vår miljö- och klimatpåverkan inom hela koncernen. På så vis kan vi etablera en utgångspunkt för kommande förbättringar samt få bättre underlag för vår hållbarhetsrapportering.

För att sammanfatta har vi haft en formidabel resa hittills i år, trots en orolig omvärld, inflationskris och påfrestningar i försörjningskedjan. Vi fortsatte att försvara vår bruttomarginal och uppvisade ett ökande kassaflöde från den löpande verksamheten även under årets tredje kvartal. Det är svårt att sia om framtiden i denna snabbföränderliga värld, men jag kan ändå konstatera att Biotage har en hälsosam balansräkning och står väl rustat för fortsatta strategiska investeringar inom attraktiva nischer med återkommande försäljning.

Uppsala 2 november 2022



Tomas Blomquist
VD och koncernchef

Försäljning, resultat, kassaflöde och finansiell ställning

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 401 MSEK (305) vilket är en ökning med 31,2 procent och organiskt en ökning med 12,2 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Americas utgjorde den största marknaden med 44 procent (41) av nettoomsättningen, EMEA stod för 26 procent (28) och APAC för 30 procent (31).

Nettoomsättning för niomånadersperioden uppgick till 1 182 MSEK (890), vilket är en ökning med 32,7 procent jämfört med motsvarande period föregående år, organiskt en ökning med 16,0 procent.

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

Rörelsekostnaderna för kvartalet uppgick till -144 MSEK (-115), en ökning med 29 MSEK. Försäljningskostnaderna ökade med 22 MSEK till -93 MSEK (-71). Administrationskostnaderna ökade med 5 MSEK till -34 MSEK (-29). Kostnader för forskning och utveckling ökade med 9 MSEK till -28 MSEK (-19). Övriga rörelseposter för kvartalet om 11 MSEK (4) består framförallt av valutaeffekter på rörelse-relaterade skulder och fordringar.

För niomånadersperioden uppgick rörelsekostnaderna till -436 MSEK (-333), en ökning med 103 MSEK. Försäljningskostnaderna ökade med 80 MSEK till -280 MSEK (-200), framförallt orsakat av ökad aktivitet på grund av öppnade marknader efter avstängningar under pandemin. Administrationskostnaderna ökade med 18

MSEK till -99 MSEK (-81). Kostnader för forskning och utveckling ökade med 16 MSEK till -78 MSEK (-62). Övriga rörelseposter för niomånadersperioden om 21 MSEK (10) består framförallt av valutaeffekter på rörelse-relaterade skulder och fordringar.

Rörelseresultatet för kvartalet ökade med 29 MSEK till 97 MSEK (68) och rörelsemarginalen ökade med 1,9 procentenheter till 24,2 procent (22,3). Rörelseresultatet för niomånadersperioden ökade till 286 MSEK (210) och rörelsemarginalen uppgick till 24,2 procent (23,6). Justerat rörelseresultat, rörelseresultatet justerat för transaktionskostnader och kostnader relaterade till en tilläggsköpeskilling som avser ATDBio, Ltd, uppgick till 102 MSEK (71) och den justerade rörelsemarginalen uppgick till 25,5 procent (23,1) för kvartalet. För niomånadersperioden var motsvarande värden 301 MSEK (213) respektive 25,5 procent (23,9).

EBITA uppgick för kvartalet till 104 MSEK (71). Justerat EBITA uppgick till 110 MSEK (73) för kvartalet. För niomånadersperioden var motsvarande värden 307 MSEK (217) respektive 323 MSEK (220). Se vidare not 2.

Finansnettot för kvartalet uppgick till -12 MSEK (-2), och består i första hand av räntekostnader och valutaeffekter på omvärderingen av långfristiga koncernmellanhavanden. Finansnettot för niomånadersperioden uppgick till -34 MSEK (-6).

Resultat efter skatt för kvartalet ökade med 12 MSEK till 65 MSEK (53). Redovisad skatt ökade till -20 MSEK (-13). Resultat efter skatt för niomånadersperioden ökade till 194 MSEK (159). Redovisad skattekostnad för niomånadersperioden uppgick till -58 MSEK (-45).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade i kvartalet med 8 MSEK till 97 MSEK (89), i första hand beroende på starkt resultat. Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade för niomånadersperioden med 7 MSEK till 242 MSEK (249).

Investeringarna i kvartalet uppgick till 17 MSEK (10) och för niomånadersperioden till 49 MSEK (45). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 10 MSEK (4) för kvartalet. För niomånadersperioden var motsvarande belopp 26 MSEK (17), vilket i huvudsak avser investeringar i produktionsanläggningen i Cardiff i UK.

Investeringarna i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 7 MSEK (6) och för niomånadersperioden till 23 MSEK (27). Balanserade utgifter för utvecklingsarbete svarade för 7 MSEK (5) av immateriella investeringar i kvartalet och 6 MSEK (6) av avskrivningarna. Motsvarande belopp för niomånadersperioden uppgick till 21 MSEK (25) av investeringarna och 17 MSEK (17) av avskrivningarna.

De totala avskrivningarna för kvartalet uppgick till 25 MSEK (18) varav 4 MSEK hänförliga till materiella anläggningstillgångar, 6 MSEK till avskrivningar på nyttjanderättstillgångar, och 15 MSEK till immateriella anläggningstillgångar. För niomånadersperioden uppgick avskrivningarna till 74 MSEK (54), varav 13 MSEK hänförliga till materiella anläggningstillgångar, 19 MSEK till nyttjanderättstillgångar och 42 MSEK till immateriella anläggningstillgångar.

Balansposter

Koncernens likvida medel uppgick per den 30 september till 388 MSEK (311). Räntebärande skulder, lån inom ramen för en revolverande kreditfacilitet, 150 (150), leasingskuld om 47 MSEK (53), bedömd tilläggsköpeskilling relaterad till förvärvet av PhyNexus, Inc. 54 MSEK (46) och övriga finansiella skulder 2 MSEK (2). Nettokassan uppgick till 135 MSEK (61).

Koncernen redovisade per den 30 september en total goodwill på 804 MSEK (741), som kommer av förvärv från 2010 och framåt. Förändringen beror till största delen av valutakursförändringar. Se vidare not 6.

Balanserade utvecklingskostnader uppgick till 133 MSEK (128) och andra immateriella anläggningstillgångar, i huvudsak identifierade övervärden kopplade till förvärv uppgick till 186 MSEK (185).

Det egna kapitalet per den 30 september uppgick till 1 599 MSEK (1 371). Förändringen förklaras främst av nettoresultatet om 194 MSEK och valutakurseffekter vid omräkning av utländska dotterbolag om 125 MSEK samt utdelning till aktieägarna om 102 MSEK.

Balansposter inom parentes avser siffror per 31 december 2021.

Personal

Koncernen hade 510 anställda (heltidsekvivalenter) den 30 september jämfört med 478 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 (-6). Rörelseresultatet var -7 MSEK (-5). För niomånadersperioden uppgick omsättningen till 5 MSEK (3) och rörelseresultatet till -20 (-14) MSEK.

Moderbolagets finansnetto under kvartalet var 12 MSEK (4). För niomånadersperioden var finansnettot 362 MSEK (16), och avser till största delen utdelningar från dotterbolag.

Redovisad skatt uppgick till -1 MSEK (0) för kvartalet och -1 MSEK (+1) för niomånadersperioden. Resultat efter skatt uppgick till 4 MSEK (-1) för kvartalet och 341 MSEK (4) för niomånadersperioden.

Moderbolagets likvida medel uppgick per den 30 september till 1 MSEK (2).

Väsentliga händelser under rapportperioden

Inga väsentliga händelser har inträffat under rapportperioden.

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

försäljningsvolymerna samt risk att konjunkturutvecklingen på de marknader och inom de områden där koncernen verkar inte är stabil. Det rör sig även om finansiella risker såsom valutarisker, ränterisker och kreditrisker.

Ingen avgörande förändring av väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer har skett under perioden förutom vad som beskrivs 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)

Under kvartalet har återhämtningen fortsatt i stora delar av världen, efter stora nedstängningar i bland annat Kina under tidigare kvartal. Som det har visat sig vid ett flertal tillfällen, är det fortsatt för tidigt att avgöra vid vilken tidpunkt situationen är normaliserad.

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.

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.

Inflation

Den rådande energikrisen och inflationstrycket påverkar vår kostnadsbild i dagsläget och ger fortsatt svåröverblickbara konsekvenser. Vi ser prishöjningar på viktiga komponenter och insatsvaror, vilket skulle kunna komma att påverka den framtida lönsamheten. Ökande energikostnader påverkar även våra fraktkostnader i fel riktning med ökande bränsletillägg. Hur stor påverkan blir är osäkert, och kan komma att påverka både lönsamhet och kapitalbindning.

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 varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Biotage finansiella mål

- » Genomsnittlig årlig organisk tillväxt 12 %, över en treårsperiod. Måluppfyllelse: 10,9 % per 30 september 2022.
- » Genomsnittlig årlig rörelsemarginal, EBITA 25 %, över en treårsperiod. Måluppfyllelse: 22,4 % per 30 september 2022.

Valberedning

En valberedning bestående av ledamöter utsedda av de tre största aktieägarna eller aktieägargrupperingarna och styrelseordförande, har bildats för Biotage AB i enlighet med de principer som antogs av årsstämman den 28 april 2022. Valberedningens uppgifter ska vara att inför årsstämma 2023 förbereda val av ordförande och övriga ledamöter i styrelsen, val av ordförande vid årsstämman, val av revisorer, arvodesfrågor och därtill hörande frågor.

Valberedningens ledamöter är:

- » Joachim Spetz, valberedningens ordförande, utsedd av Swedbank Robur Fonder
- » Hans Christian Bratterud, utsedd av ODIN Fonder
- » Christoffer Geijer, utsedd av SEB Investment Management

Torben Jørgensen, styrelseordförande Biotage AB, är adjungerad till valberedningen.

Aktieägare som önskar lämna förslag till valberedningen kan adressera Biotage styrelseordförande per e-mail: info@biotage.com. Förslag ska, för att hinnas tas i beaktande av valberedningen, inkomma senast sju veckor före stämman.

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 2022	15 februari 2023
Årsredovisningen förväntas offentliggöras	vecka 14 2023
Delårsrapport januari-mars 2023	27 april 2023
Årsstämma	27 april 2023
Delårsrapport januari-juni 2023	17 juli 2023
Delårsrapport januari-september 2023	25 oktober 2023
Bokslutskommuniké 2023	15 februari 2024

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

Uppsala den 2 november 2022

Tomas Blomquist
Verkställande direktör och koncernchef

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 2 november 2022 kl. 15:00 CET.

Koncernens finansiella rapporter

Rapport över totalresultatet för koncernen

Belopp i MSEK	2022-07-01 2022-09-30	2021-07-01 2021-09-30	2022-01-01 2022-09-30	2021-01-01 2021-09-30	2021-01-01 2021-12-31
Nettoomsättning	401	305	1 182	890	1 232
Kostnad sålda varor	-160	-122	-460	-347	-477
Bruttoresultat	241	183	721	543	755
Försäljningskostnader	-93	-71	-280	-200	-287
Administrationskostnader	-34	-29	-99	-81	-117
Forsknings- och utvecklingskostnader	-28	-19	-78	-62	-91
Övriga rörelseposter	11	4	21	10	11
Summa rörelsens kostnader	-144	-115	-436	-333	-483
Rörelseresultat	97	68	286	210	271
Finansnetto	-12	-2	-34	-6	-2
Resultat före skatt	85	66	252	204	269
Inkomstskatt	-20	-13	-58	-45	-64
Periodens resultat	65	53	194	159	205

ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Komponenter som kan komma att omklassificeras till årets resultat:

Växelkursdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag	48	15	125	34	67
Summa övrigt totalresultat	48	15	125	34	67
Summa totalresultat för perioden	113	68	319	193	272
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	65	53	194	159	205
Summa totalresultat för perioden hänförligt till moderföretagets aktieägare	113	68	319	193	272

	2022-07-01 2022-09-30	2021-07-01 2021-09-30	2022-01-01 2022-09-30	2021-01-01 2021-09-30	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	66 194 634	65 345 460	66 179 040	65 281 082	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	0,99	0,81	2,94	2,44	3,13
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,98	0,81	2,93	2,44	3,13

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK	2022-09-30	2021-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	804	741
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	133	128
Andra immateriella tillgångar	186	185
Nyttjanderättstillgångar	46	52
Materiella anläggningstillgångar	92	76
Finansiella anläggningstillgångar	15	14
Uppskjuten skattefordran	22	22
Summa anläggningstillgångar	1 298	1 218
Omsättningstillgångar		
Varulager	306	237
Kundfordringar	253	180
Andra fordringar	61	46
Likvida medel	388	311
Summa omsättningstillgångar	1 008	774
Summa tillgångar	2 306	1 992

Belopp i MSEK	2022-09-30	2021-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets aktieägare		
Aktiekapital	92	92
Reserver och övrigt tillskjutet kapital	352	216
Balanserat resultat	1 155	1 063
Summa eget kapital	1 599	1 371
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	150	150
Leasingskulder	24	30
Övriga finansiella skulder	53	45
Uppskjutna skatteskulder	73	73
Avsättningar	5	10
Summa långfristiga skulder	305	308
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	74	56
Leasingskulder	23	23
Övriga finansiella skulder	3	2
Övriga skulder	299	229
Avsättningar	3	3
Summa kortfristiga skulder	402	313
Summa eget kapital och skulder	2 306	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 SEPTEMBER 2021					
Summa totalresultat för perioden	-	-	34	159	193
Summa förändringar under perioden exklusive transaktioner med moderbolagets ägare	-	-	34	159	193
Transaktioner med moderbolagets ägare					
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-	-98	-98
Aktierelaterade ersättningar	-	4	-	-	4
Utgående balans 30 september 2021	91	64	-83	1017	1090
FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL UNDER TIDEN 1 JANUARI-30 SEPTEMBER 2022					
Summa totalresultat för perioden	-	-	125	194	319
Summa förändringar under perioden exklusive transaktioner med moderbolagets ägare	-	-	125	194	319
Transaktioner med moderbolagets ägare					
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-	-102	-102
Aktierelaterade ersättningar	-	11	-	-	11
Utgående balans 30 september 2022	92	277	75	1155	1599

Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK	2022-07-01 2022-09-30	2021-07-01 2021-09-30	2022-01-01 2022-09-30	2021-01-01 2021-09-30	2021-01-01 2021-12-31
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Resultat före skatt	85	66	252	204	269
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	31	16	103	49	78
	116	82	355	253	347
Betald skatt	-12	-5	-38	-14	-16
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	104	77	317	239	332
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRING AV RÖRELSEKAPITAL:					
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	-4	-9	-37	-37	-54
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	-2	7	-68	9	16
Ökning(+)/minskning (-) av rörelseskulder	-1	15	30	38	60
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-7	13	-75	11	21
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	97	89	242	249	353
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-7	-6	-23	-27	-33
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-10	-4	-26	-17	-23
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0	-	-0	-1	-2
Förvärv av dotterföretag	-	-	-	-	-282
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-17	-10	-49	-45	-341
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Utdelning till aktieägare	-	-	-102	-98	-98
Upptagande av nya lån	-	-	-	-	150
Amorteringar på låneskulder	-8	-3	-25	-129	-134
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-8	-3	-127	-227	-82
Rapportperiodens kassaflöde	72	76	65	-22	-69
Likvida medel vid periodens början	312	279	311	371	371
Kursdifferenser i likvida medel	4	4	12	10	9
Likvida medel vid rapportperiodens slut	388	359	388	359	311
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet					
Avskrivningar och nedskrivningar	25	18	74	54	75
Omräkningsdifferenser	8	-3	23	-7	4
Värdejustering tilläggsköpeskillning	-	0	-	-	-9
Övriga poster	-2	-0	5	2	9
Summa	31	16	103	49	78

Resultaträkning för moderbolaget i sammandrag

Belopp i MSEK	2022-07-01 2022-09-30	2021-07-01 2021-09-30	2022-01-01 2022-09-30	2021-01-01 2021-09-30	2021-01-01 2021-12-31
Nettoomsättning	2	1	5	3	4
Administrationskostnader	-8	-6	-22	-15	-21
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1	-1	-3	-2	-3
Övriga rörelseposter	0	-0	0	0	-1
Rörelsens kostnader netto	-9	-6	-25	-17	-25
Rörelseresultat	-7	-5	-20	-14	-21
Resultat från finansiella investeringar					
Ränteintäkter från fordringar på koncernföretag	1	-	2	1	3
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	338	9	8
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	17	4	46	14	22
Räntekostnader och liknande resultatposter	-5	-0	-24	-8	-16
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	-	29
Finansnetto	12	4	362	16	46
Resultat efter finansiella poster	5	-2	342	2	25
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	5
Inkomstskatt	-1	0	-1	1	-4
Rapportperiodens resultat	4	-1	341	4	26
MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT					
Rapportperiodens resultat	4	-1	341	4	26
Övrigt totalresultat:					
Komponenter som kan komma att omklassificerats till årets resultat	-	-	-	-	-
Rapportperiodens totalresultat	4	-1	341	4	26

Balansräkning för moderbolaget

Belopp i MSEK	2022-09-30	2021-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Patent- och licensrättigheter	12	13
Summa immateriella anläggningstillgångar	12	13
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	1 134	1 134
Fordringar hos koncernföretag	161	131
Övriga finansiella anläggningstillgångar	10	10
Summa finansiella anläggningstillgångar	1 305	1 275
Summa anläggningstillgångar	1 317	1 288
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Fordringar hos koncernföretag	3	1
Övriga fordringar	5	8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	2
Summa kortfristiga fordringar	7	10
Kassa och bank	1	2
Summa omsättningstillgångar	8	12
Summa tillgångar	1 328	1 301

Belopp i MSEK	2022-09-30	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	257	258
Balanserat resultat	364	429
Rapportperiodens resultat	341	26
Summa fritt eget kapital	962	713
Summa eget kapital	1 054	805
Obeskattade reserver	3	3
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	150	150
Övriga långfristiga skulder	59	56
Summa långfristiga skulder	209	206
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	2	3
Skulder till koncernföretag	45	257
Aktuella skatteskulder	-	11
Övriga kortfristiga skulder	5	5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10	11
Summa kortfristiga skulder	62	286
Summa eget kapital och skulder	1 328	1 301

Nyckeltal

Belopp i MSEK	2022			2021			2020		
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
Nettoomsättning	401	395	386	341	305	303	281	298	263
Tillväxt i nettoomsättning, %	31,2%	30,3%	37,0%	14,5%	16,3%	19,4%	1,4%	3,3%	-7,1%
Organisk tillväxt, %	12,2%	14,4%	21,9%	10,0%	17,8%	32,1%	12,0%	10,0%	-2,7%
Bruttovinst	241	240	241	212	183	182	177	179	161
Bruttovinstmarginal, %	60,1%	60,6%	62,5%	62,1%	60,0%	60,0%	63,1%	59,9%	61,1%
Rörelseresultat	97	93	96	61	68	63	79	60	61
Rörelsemarginal, %	24,2%	23,4%	24,9%	18,0%	22,3%	20,6%	28,2%	20,0%	23,1%
Periodens resultat	65	57	71	46	53	46	60	44	37
Vinstmarginal, %	16,2%	14,5%	18,4%	13,4%	17,4%	15,1%	21,3%	14,9%	14,2%
Balansomslutning	2 306	2 158	2 056	1 992	1 503	1 407	1 576	1 434	1 420
Nettokassa(+)/nettoskuld(-)	135	67	103	61	244	161	190	157	90
Soliditet, %	69,3%	68,6%	70,8%	68,9%	72,5%	72,5%	68,7%	69,0%	69,6%
Operativt kassaflöde, SEK/aktie	1,47	1,25	0,86	1,57	1,37	1,41	1,04	1,34	1,13
Antal anställda vid periodbokslutet	510	493	496	497	478	469	462	463	466
Avkastning på eget kapital, %	17,8%	18,2%	17,0%	17,3%	19,6%	19,0%	17,1%	18,8%	16,1%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	28,6%	28,1%	23,2%	23,0%	25,2%	26,4%	23,2%	23,7%	21,6%
Avkastning på totalt kapital, %	22,9%	22,6%	19,3%	18,9%	20,9%	22,0%	19,5%	20,0%	18,3%
Resultat, SEK/aktie	0,99	0,87	1,08	0,69	0,81	0,71	0,92	0,68	0,57
Resultat efter utspädning, SEK/aktie	0,98	0,87	1,08	0,69	0,81	0,70	0,92	0,68	0,57
Börskurs vid periodens slut, SEK/aktie	166,8	181	220,2	262,0	239,4	202,6	154,0	139,0	177,3
Eget kapital, SEK/aktie	24,23	22,44	22,05	20,83	16,71	15,64	16,60	15,18	15,17
Eget kapital efter utspädning, SEK/aktie	24,16	22,39	21,98	20,77	16,68	15,62	16,59	15,18	15,17
Vägt genomsnitt antal aktier i tusental	65 984	65 984	65 984	65 822	65 202	65 202	65 202	65 202	65 202
Vägt genomsnitt antal aktier efter utspädning i tusental	66 195	66 158	66 185	66 015	65 345	65 267	65 230	65 222	65 208
Totalt antal utestående aktier vid periodens slut i tusental	65 984	65 984	65 984	65 984	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 Årsredovisningslagen och Rådet för Finansiell Rapporteringens rekommendation RFR 2 Redovisning i juridiska personer. Koncernen och moderbolaget har tillämpat samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen. Upplýsingar 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 tilläggsköpeskillning vid rörelseförvärv som värderas till verkligt värde via resultatet. Tilläggsköpeskillning, hänförlig till förvärvet av PhyNexus, Inc., är baserad på avtalad fördelning av bruttovinst på relaterade produkter under perioden 2019 till 2023. Överenskommelsen med säljarna innefattar inget maximalt belopp.

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.

	2022-09-30	2021-12-31
Tilläggsköpeskillning vid rörelseförvärv, långfristig del	52	44
Tilläggsköpeskillning vid rörelseförvärv, kortfristig del	2	2
Summa	54	46

Ingående värde den 1 januari 2022	46
Värdejustering	-
Omräkningsdifferens	10
Reglerat under året	-2
Utgående värde den 30 september 2022	54

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 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 2021 not 19 och 20.

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" 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 september 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 bolagsstämmaprotokollet 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. 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. 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.

Kostnaden för LTIP 2020 uppgick till 2 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 2 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 bolagsstämmaprotokollen 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 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 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.

	2022-09-30	2021-12-31
Kassa	388	311
Skulder till kreditinstitut	-150	-150
Leasingrelaterade skulder	-47	-53
Övriga räntebärande skulder	-56	-47
Nettokassa/skuld	135	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.

	2022-07-01 2022-09-30	2021-07-01 2021-09-30	2022-01-01 2022-09-30	2021-01-01 2021-09-30	2021-01-01 2021-12-31
EBITA					
Rörelseresultat	97	68	286	210	271
Justering för avskrivningar förvärvsrelaterade tillgångar	7	2	21	7	12
EBITA	104	71	307	217	284

	2022-07-01 2022-09-30	2021-07-01 2021-09-30	2022-01-01 2022-09-30	2021-01-01 2021-09-30	2021-01-01 2021-12-31
Justerat EBIT					
EBIT	97	68	286	210	271
Justering för tilläggsköpeskilling	5	-	16	-	4
Justering för transaktionskostnader	-	3	-	3	8
Justerat EBIT	102	71	301	213	283

	2022-07-01 2022-09-30	2021-07-01 2021-09-30	2022-01-01 2022-09-30	2021-01-01 2021-09-30	2021-01-01 2021-12-31
Justerat EBITA					
EBITA	104	71	307	217	284
Justering för tilläggsköpeskilling	5	-	16	-	4
Justering för transaktionskostnader	-	3	-	3	8
Justerat EBITA	110	73	323	220	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. Resultatmåten, 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, 42 MSEK (57), är en eventalförpliktelse.

	2022-07-01 2022-09-30		2021-07-01 2021-09-30		2022-01-01 2022-09-30		2021-01-01 2021-09-30	
	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%
Redovisad omsättning i jämförelseperioden	305		263		890		794	
Redovisad omsättning i perioden	401		305		1 182		890	
Redovisad förändring	95	31,2	43	16,3	291	32,7	96	12,1
Periodens omsättning, exkl förvärv	389		305		1 146		890	
Förändring hänförlig till förvärv	12	3,8	-	-	35	4,0	-	-
Periodens omsättning till jämförelseperiodens valutakurser, exklusive förvärv	343		309		1 033		955	
Förändring hänförlig till valuta	46	15,2	-4	-1,5	113	12,7	-65	-8,2
Periodens omsättning till jämförelseperiodens valutakurser, exklusive förvärv	343		309		1 033		955	
Organisk tillväxt	37	12,2	47	17,8	143	16,0	161	20,3

	2022-09-30			2021-09-30		
	2022-01-01 2022-09-30	2021-10-01 2021-12-31	R12M	2021-01-01 2021-09-30	2020-10-01 2020-12-31	R12M
Nettoomsättning	1 182	341	1 523	890	298	1 188
Rörelseresultat	286	61	347	210	60	270
Omsättningstillväxt, %			28,2 %			9,8 %

NOT 4 Intäkternas sammansättning

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

	2022-07-01 2022-09-30	2021-07-01 2021-09-30	2022-01-01 2022-09-30	2021-01-01 2021-09-30
Fördelning på varor och tjänster				
Produkter	354	278	1 049	810
Tjänster	44	25	125	73
Övriga försäljningsintäkter	3	2	8	7
Summa försäljningsintäkter	401	305	1 182	890
Fördelning på försäljningskanaler	2022-07-01 2022-09-30	2021-07-01 2021-09-30	2022-01-01 2022-09-30	2021-01-01 2021-09-30
Direktförsäljning via egna försäljningskanaler	378	223	1 135	764
Försäljning via distributörer	23	82	47	126
Summa försäljningsintäkter	401	305	1 182	890
Tidpunkt för överföring av varor och tjänster	2022-07-01 2022-09-30	2021-07-01 2021-09-30	2022-01-01 2022-09-30	2021-01-01 2021-09-30
Varor överförda vid en tidpunkt	354	278	1 048	810
Tjänster överförda vid en tidpunkt	23	9	67	25
Servicekontrakt och andra tjänster överförda under en tidsperiod	24	19	67	55
Summa försäljningsintäkter	401	305	1 182	890
Fördelning av intäkter på system och eftermarknadsprodukter	2022-07-01 2022-09-30	2021-07-01 2021-09-30	2022-01-01 2022-09-30	2021-01-01 2021-09-30
System	192	145	561	420
Service	53	31	149	91
Förbrukningsartiklar	156	129	472	379
Summa försäljningsintäkter	401	305	1 182	890
Fördelning av intäkter på kundfokusområden	2022-07-01 2022-09-30	2021-07-01 2021-09-30	2022-01-01 2022-09-30	2021-01-01 2021-09-30
White	226	208	769	602
Red	132	58	282	185
Blue & Green	43	39	131	103
Summa försäljningsintäkter	401	305	1 182	890

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	Förändring	Efter förändring	Ny benämning
	2021-07-01 2021-09-30		2021-07-01 2021-09-30	
Organisk kemi	160	-	160	Small Molecules & Synthetic Therapeutics
Biomolekyler	11	-	11	Biologics & Advanced Therapeutics
Scale Up	42	-	42	Scale Up
-	-	-	-	Diagnostics
Analytisk kemi	93	-24	69	Analytical Testing
-	-	24	24	Water & Environmental Testing
Summa	305	-	305	

Tidigare benämning	Tidigare rapporterat	Förändring	Efter förändring	Ny benämning
	2021-01-01 2021-09-30		2021-01-01 2021-09-30	
Organisk kemi	449	-	449	Small Molecules & Synthetic Therapeutics
Biomolekyler	28	-	28	Biologics & Advanced Therapeutics
Scale Up	137	-	137	Scale Up
-	-	-	-	Diagnostics
Analytisk kemi	277	-67	210	Analytical Testing
-	-	67	67	Water & Environmental Testing
Summa	890	-	890	

Fördelning på geografiska marknader och produktområden

	Americas		EMEA		APAC		Summa	
	2022-07-01 2022-09-30	2021-07-01 2021-09-30	2022-07-01 2022-09-30	2021-07-01 2021-09-30	2022-07-01 2022-09-30	2021-07-01 2021-09-30	2022-07-01 2022-09-30	2021-07-01 2021-09-30
Small Molecules & Synthetic Therapeutics	64	50	45	39	88	70	197	159
Biologics & Advanced Therapeutics	14	7	3	2	1	2	18	11
Scale Up	13	14	18	21	8	7	40	42
Analytical Testing	58	36	27	20	17	13	103	69
Diagnostics	1	-	6	-	4	-	11	-
Water & Environmental Testing	25	18	6	4	2	2	32	24
Summa	175	125	105	86	120	94	401	305

	Americas		EMEA		APAC		Summa	
	2022-01-01 2022-09-30	2021-01-01 2021-09-30	2022-01-01 2022-09-30	2021-01-01 2021-09-30	2022-01-01 2022-09-30	2021-01-01 2021-09-30	2022-01-01 2022-09-30	2021-01-01 2021-09-30
Small Molecules & Synthetic Therapeutics	181	135	120	107	279	206	580	448
Biologics & Advanced Therapeutics	41	19	6	6	3	3	50	28
Scale Up	43	38	84	78	24	21	151	137
Analytical Testing	149	109	79	57	52	45	281	211
Diagnostics	2	-	22	-	11	-	34	-
Water & Environmental Testing	63	45	15	14	7	7	86	66
Summa	479	346	326	262	376	282	1 182	890

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

Not 6 Justerad förvärvsanalys

Förvärvet av ATDBio den 20 oktober 2021 innehöll sedvanliga stadganden om justering av förvärvsbeloppet på grund av efterföljande genomgångar av bolaget, bland annat med avseende på rörelsekapital.

Vid genomgång och efterföljande överenskommelse med säljarna har en justering av köpeskillingen gjorts. Mot bakgrund av reglerna om justeringar i förvärvsanalysen i IFRS 3, ökar koncernens Goodwill per 30 september 2022 med 7 MSEK som en konsekvens av justeringen.

Revisorns granskningsrapport

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 2022 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 2 november 2022

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Leonard Daun
Auktoriserad revisor

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.

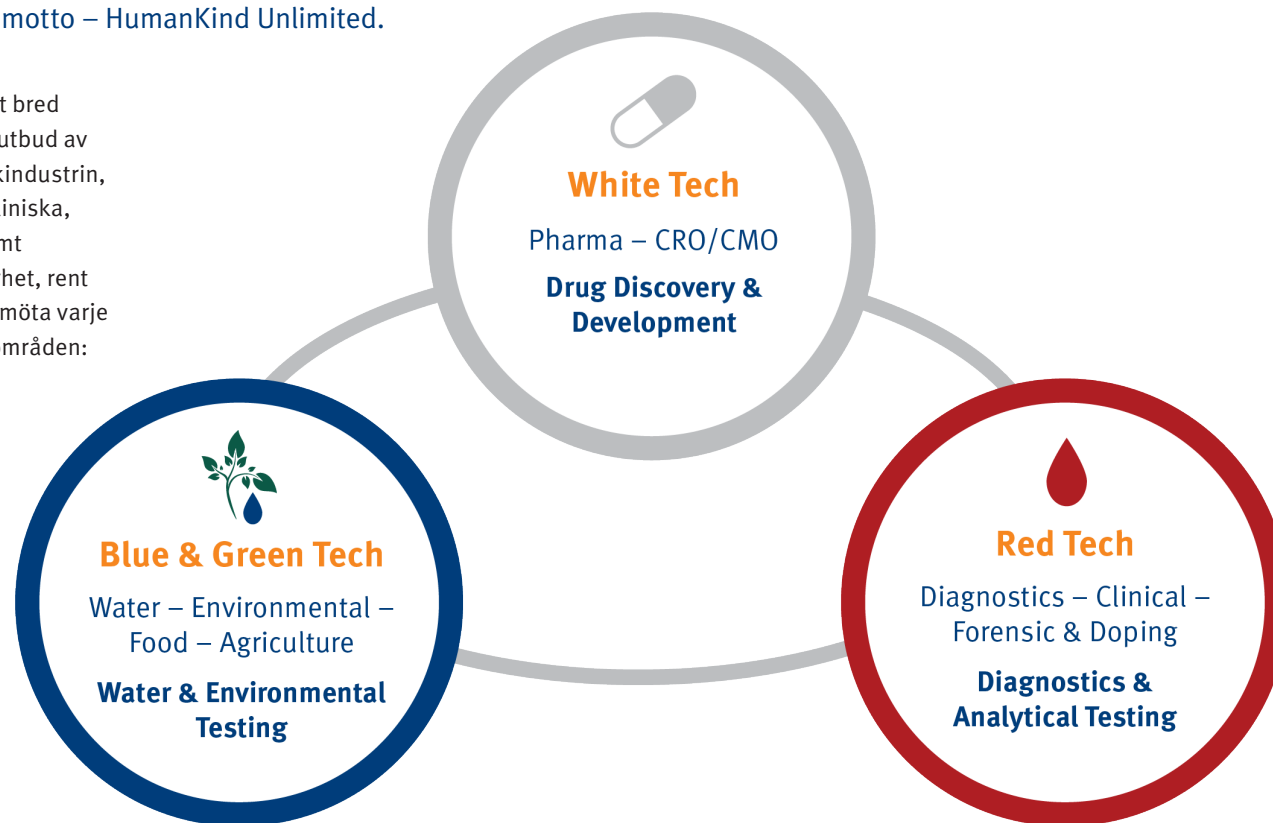


Kundframgång

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

