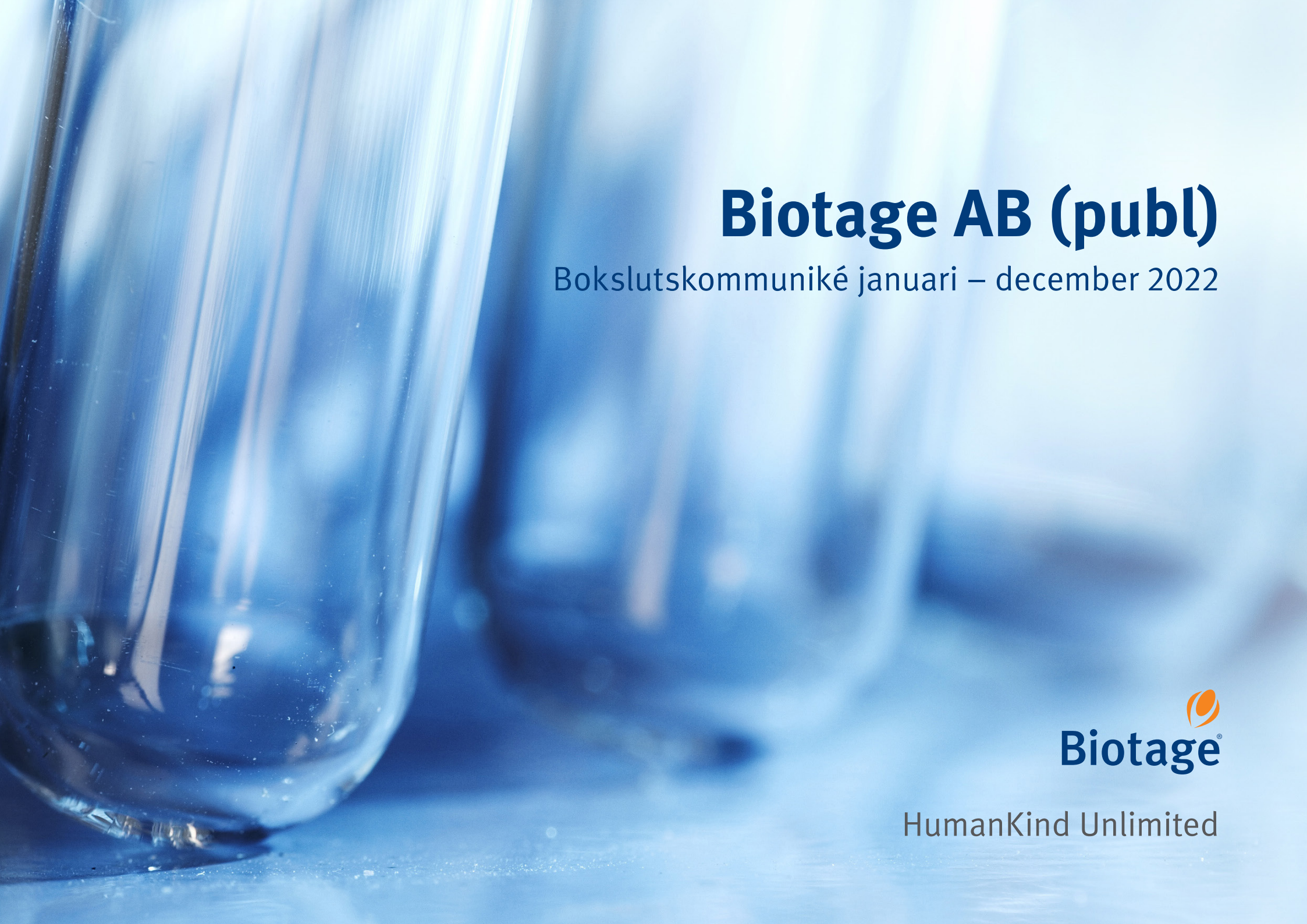


The background of the slide is a close-up, shallow depth-of-field photograph of laboratory glassware. In the foreground, a clear glass test tube is sharply in focus, showing its cylindrical shape and some internal reflections. Behind it, several other glass vessels, including what appears to be a beaker and another test tube, are blurred, creating a sense of a laboratory setting. The overall color palette is cool, dominated by various shades of blue and white, with the glass reflecting light in a way that adds texture and depth.

Biotage AB (publ)

Bokslutskommuniké januari – december 2022



HumanKind Unlimited

Ett rekordår, men svagare fjärde kvartal

Oktober–december

- » Nettoomsättningen uppgick till 384 MSEK (341), en ökning med 12,6 procent och organiskt* en minskning med 0,8 procent.
- » Rörelseresultatet uppgick till 41 MSEK (61) och justerat* till 61 MSEK (70).
- » Rörelsemarginalen uppgick till 10,8 procent (18,0) och justerat till 15,9 procent (20,7).
- » EBITA* uppgick till 49 MSEK (67), och justerat till 69 MSEK (76).
- » EBITA-marginalen* uppgick till 12,7 procent (19,5) och justerat till 17,9 procent (22,2).
- » Resultat efter skatt uppgick till 74 MSEK (46).
- » Resultat per aktie var 1,12 SEK (0,69) före och 1,11 SEK (0,69) efter utspädning.
- » Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till 99 MSEK (104).
- » Nettokassa* per den 31 december var 199 MSEK (61).

Januari–december

- » Nettoomsättningen uppgick till 1 566 MSEK (1 232), en ökning med 27,1 procent och organiskt* en ökning med 11,4 procent.
- » Rörelseresultatet uppgick till 327 MSEK (271) och justerat* till 362 MSEK (283).
- » Rörelsemarginalen uppgick till 20,9 procent (22,0) och justerat till 23,1 procent (23,0).
- » EBITA* uppgick till 356 MSEK (284), och justerat till 391 MSEK (296).
- » EBITA-marginalen* uppgick till 22,7 procent (23,1) och justerat till 25,0 procent (24,0).
- » Resultat efter skatt uppgick till 268 MSEK (205).
- » Resultat per aktie var 4,06 SEK (3,13) före och 4,04 SEK (3,13) efter utspädning.
- » Kassaflödet från den löpande verksamheten sjönk till 341 MSEK (353).
- » 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 avseende 2021 lämnades med 1,55 SEK per aktie, totalt 102 MSEK i maj.
- » Styrelsen avser att föreslå årsstämman en utdelning till aktieägarna avseende 2022 om 1,60 SEK (1,55) per aktie, motsvarande 39 procent av resultatet efter skatt.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

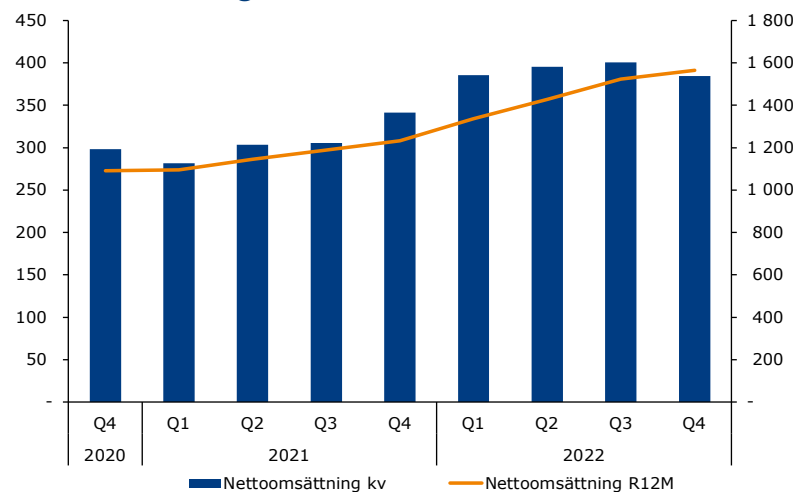
- » 15 februari 2023 meddelades om förvärv av Astrea Bioseparations.

*Se definitioner sid 20-21.

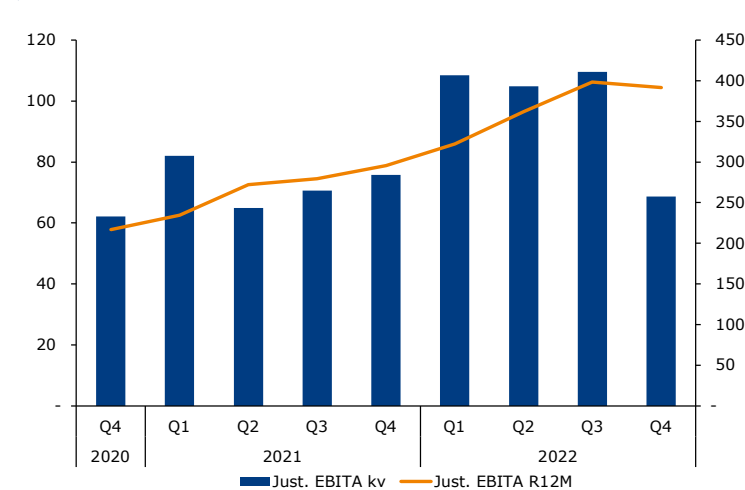
Finansiell översikt

Belopp i MSEK	Kvartalet		Delårsperioden	
	2022-10-01 2022-12-31	2021-10-01 2021-12-31	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
Nettoomsättning	384	341	1 566	1 232
Förändring, %	12,6%	14,5%	27,1%	12,7%
varav:				
- Organisk, %	-0,8%	10,0%	11,4%	17,5%
- valuta, %	12,7%	1,0%	12,7%	-5,7%
- förvärv/avyttringar, %	0,6%	3,4%	3,1%	0,9%
Bruttoresultat	227	212	948	755
Bruttomarginal, %	59,1%	62,1%	60,6%	61,3%
Rörelseresultat (EBIT)	41	61	327	271
Rörelsemarginal (EBIT), %	10,8%	18,0%	20,9%	22,0%
Justerat rörelseresultat (EBIT)	61	70	362	283
Justerad rörelsemarginal (EBIT), %	15,9%	20,7%	23,1%	23,0%
EBITA	49	67	356	284
EBITA-marginal, %	12,7%	19,5%	22,7%	23,1%
Justerad EBITA	69	76	391	296
Justerad EBITA-marginal, %	17,9%	22,2%	25,0%	24,0%
Periodens resultat	74	46	268	205
Resultat per aktie, SEK, efter utspädning	1,11	0,69	4,04	3,13
Kassaflöde från löpande verksamheten	99	104	341	353

Nettoomsättning, MSEK



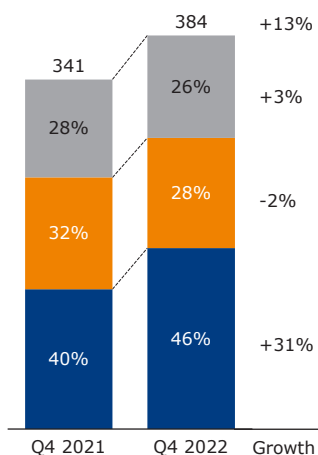
Justerad EBITA, MSEK



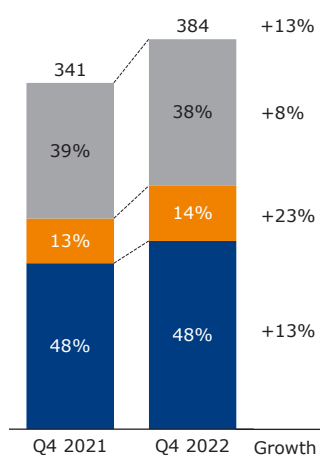
Fördelning av nettoomsättning

Kvartalet

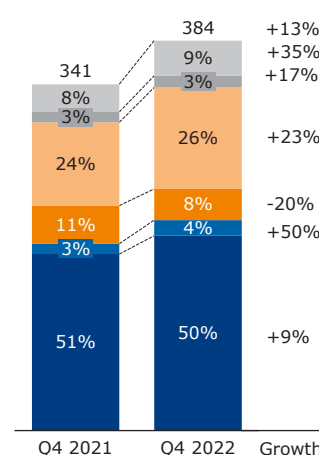
Geografisk marknad



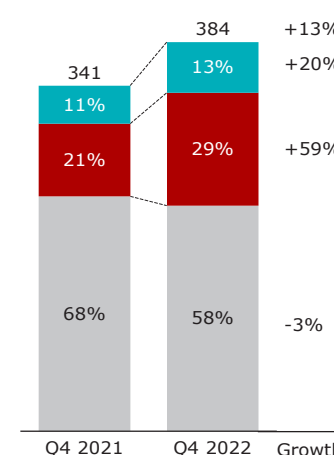
System och eftermarknad



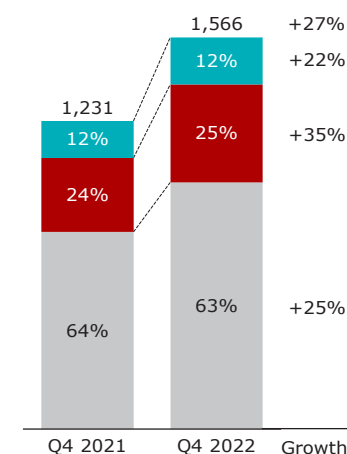
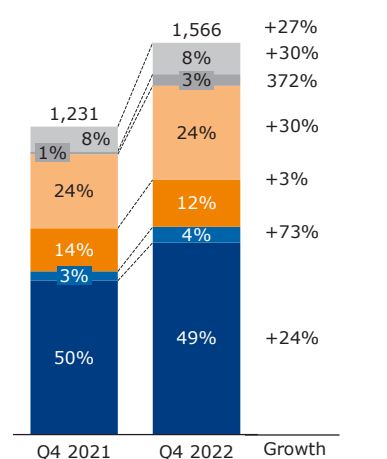
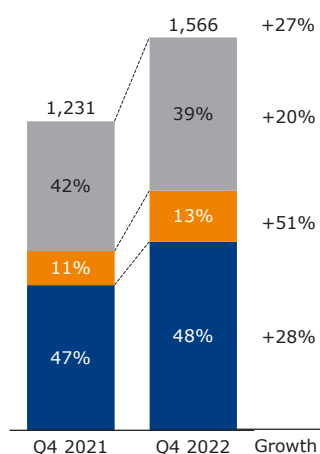
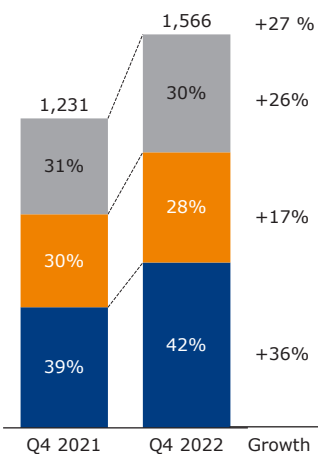
Produktområden



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

Efter åtta raka kvartal med tvåsiffrig organisk tillväxt konstaterade vi att vi inte växte organiskt jämfört med motsvarande kvartal 2021. Trots detta blev 2022 Biotages bästa år någonsin.

Ett rekordår, men svagare fjärde kvartal

Resultatmässigt tenderar fjärde kvartalet att vara svagare för Biotage. Här blev 2022 inget undantag med en justerad EBITA-marginal om 17,9 (22,2) procent. Produktmix, prisstegringar och fortgående utmaningar inom försörjningskedjan påverkade våra marginaler. Biotage har implementerat stegvisa prisökningar mot kund, men i några fall har prisökningarna i försörjningskedjan varit så pass dramatiska att ett gap uppstått mot våra egna prisjusteringar.

Även om årets avslutning blev mindre tillfredsställande än vad vi önskat, kan jag ändå konstatera att 2022 blev det bästa året i vår 25-åriga historia. Biotage växte snabbt, med lönsamhet och starkt kassaflöde. Under året noterade vi flera rekord, för första gången en nettoomsättning på över 400 MSEK i ett kvartal och ett rörelseresultat på över 300 MSEK för året. För helåret landade vår omsättning på 1 566 MSEK.

Fjärde kvartalets försvagade försäljning har en tudelad förklaring. Tillverkningen av mRNA-vacciner mot covid-19 minskade som förväntat väsentligt, vilket påverkade vår affär med Scale Up-lösningar för lipidrening i Europa. Samtidigt skedde en inbromsning med vår största CRO-kund i Kina.



Vår globala närvaro samt breda och diversifierade produktportfölj utgör styrkor som möjliggör att balansera olika geografiska marknader och produktområden. När nu Kinas covid-19-nedstängningar upphört, får vår lokala organisation bättre förutsättningar långsiktigt att nå ut till både nya och befintliga kunder. Fjärde kvartalet blev ett nytt rekordkvartal i Americas och även APAC utvecklades positivt, där Indien, Japan och Korea uppvisade organisk tillväxt.

Framgångarna på den amerikanska marknaden drevs delvis av fortsatt stark försäljning inom White Tech för produktområdet Biologics & Advanced Therapeutics, med bland annat vårt automatiserade plasmidreningssystem Biotage® PhyPrep. Globalt växte försäljningen inom detta produktområde med 50,1 procent.

Försäljningen inom produktområdet Analytical Testing, inom Red Tech, som bland annat inkluderar vårt nyligen lanserade system Biotage® Extrahera HV, växte globalt med 22,5 procent. Även produktområdet Water & Environmental Testing, inom Blue&Green Tech, växte under kvartalet globalt med 35,4 procent, vilket var den högsta rapporterade försäljningen någonsin.

En annan positiv utveckling under året är hur vår tillverkningsenhet i Cardiff, Wales nu har nått målsättningarna i ett projekt för att optimera produktionsprocesserna och ytterligare reducera mängden lösningsmedel som används där, med upp till 40 procent i vissa processer. Under året nådde vi ett hållbarhetsmål där vårt team i Cardiff arbetat med att uppdatera vissa produktionsprocesser med ny infrastruktur som möjliggör såväl ökad kapacitet som ett lägre miljöavtryck. Vi strävar fortsatt efter att minska miljöpåverkan i våra tillverkningsprocesser.

I en allt mer uppkopplad värld faller det sig naturligt att även Biotage tillhandhåller innovativa digitaliseringslösningar. Tillsammans med våra kunder har vi under en tid arbetat med utveckling av fjärrstyrning av bland annat våra reningssystem Biotage® Selekt. Vi planerar att göra dessa lösningar kommersiellt tillgängliga senare under året, något som jag själv ser mycket fram mot. Inte minst som ett tecken på att vi lyssnar på våra kunder, men också som uttryck av innovation.

I dag har vi med stor glädje kunnat släppa nyheten att vi nu kommer att stärka vår produktbredd ytterligare genom att vi går samman med en framgångsrik organisation inom kromatografi för stora molekyler. Detta är en eftertraktad och naturlig breddning av vår redan världsledande position inom småmolekylskromatografi. Förvärvet av Astrea Bioseparations Ltd innefattar ett kompetent och erfaret team samtidigt som Biotage genom affären får en ny långsiktig och aktiv ägare. Ur ett produktperspektiv adderas både kolonner och media som signifikant kommer att förstärka våra återkommande intäkter inom den attraktiva marknaden för bioläkemedel och avancerade terapier. Över tid kommer detta att bidra till högre vinstmarginaler.

För att sammanfatta lägger vi nu ett fantastiskt men också utmanande år bakom oss. Vår tillväxt och våra goda resultat har bidragit till möjligheter att investera i nya, kompletterande verksamheter i attraktiva nischer, vilka i sin tur rustar oss för fortsatt tillväxt och ännu bättre resultat. Viktigast av allt låter det oss bidra än mer till att lösa viktiga utmaningar för samhället. Inget av detta hade varit möjligt utan alla de fantastiska medarbetarna på Biotage som varje dag lägger ned själ och hjärta på att förverkliga våra mål. Jag vill passa på att tacka dem, liksom självklart också våra kunder och aktieägare som ger oss sitt förtroende. Vi ser fram emot en fortsatt positiv utveckling tillsammans under 2023!

Uppsala 15 februari 2023



Tomas Blomquist
VD och koncernchef

Försäljning, resultat, kassaflöde och finansiell ställning

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 384 MSEK (341) vilket är en ökning med 12,6 procent jämfört med samma kvartal föregående år och organiskt en minskning med 0,8 procent. Americas utgjorde den största marknaden med 46 procent (40) av nettoomsättningen, EMEA stod för 28 procent (32) och APAC för 26 procent (28).

Nettoomsättning för tolv månadersperioden uppgick till 1 566 MSEK (1 232), vilket är en ökning med 27,1 procent jämfört med motsvarande period föregående år, organiskt en ökning med 11,4 procent.

Koncernens bruttomarginal för kvartalet minskade med 3 procentenheter till 59,1 procent (62,1), till följd av störningarna i försörjningskedjan och en mindre fördelaktig produktmix drivet av en mindre andel covid-19 relaterad försäljning inom Scale Up. Omsättningen utgjordes till 48 procent (47) av systemförsäljning och 52 procent (53) eftermarknadsprodukter (förbrukningsvaror och service). Bruttomarginalen för tolv månadersperioden minskade med 0,7 procentenheter, till 60,6 procent (61,3).

Rörelsekostnaderna för kvartalet uppgick till -186 MSEK (-150), en ökning med 36 MSEK. Försäljningskostnaderna ökade med 13 MSEK till -100 MSEK (-87). Administrationskostnaderna ökade med 15 MSEK till -51 MSEK (-36), beroende på transaktionskostnader relaterade till förvärvet av Astrea, se not 7. Kostnader för forskning och utveckling ökade med 2 MSEK till -31 MSEK (-29). Övriga rörelseposter för kvartalet om -4 MSEK (1) består framförallt av valuta-effekter på rörelserelaterade skulder och fordringar.

För tolv månadersperioden uppgick rörelsekostnaderna till -621 MSEK (-483), en ökning med 138 MSEK, framförallt

drivet av negativa valutaeffekter och förvärvsrelaterade kostnader från förvärvet av ATDBio Ltd. med påverkan på samtliga funktioner. Försäljningskostnaderna ökade med 92 MSEK till -379 MSEK (-287), framförallt orsakat av ökad aktivitet på grund av öppnade marknader efter avstängningar under pandemin. Administrationskostnaderna ökade med 33 MSEK till -150 MSEK (-117). Kostnader för forskning och utveckling ökade med 18 MSEK till -109 MSEK (-91). Övriga rörelseposter för tolv månadersperioden om 17 MSEK (11) består framförallt av valutaeffekter på rörelserelaterade skulder och fordringar.

Rörelseresultatet för kvartalet minskade med 20 MSEK till 41 MSEK (61) och rörelsemarginalen minskade med 7,2 procentenheter till 10,8 procent (18,0). Rörelseresultatet för tolv månadersperioden ökade till 327 MSEK (271) och rörelsemarginalen uppgick till 20,9 procent (22,0).

Justerat rörelseresultat, rörelseresultatet justerat för transaktionskostnader och kostnader relaterade till en tilläggsköpeskillning som avser ATDBio, Ltd, uppgick till 61 MSEK (70) och den justerade rörelsemarginalen uppgick till 15,9 procent (20,7) för kvartalet. För tolv månadersperioden var motsvarande värden 362 MSEK (283) respektive 25,0 procent (23,0).

EBITA uppgick för kvartalet till 49 MSEK (67). Justerat EBITA uppgick till 69 MSEK (76) för kvartalet. För tolv månadersperioden var motsvarande värden 356 MSEK (284) respektive 391 MSEK (296). Se vidare not 2.

Finansnettot för kvartalet uppgick till 55 MSEK (5). Förändringen består till största delen av omvärdering av tilläggsköpeskillningen till säljarna av PhyNexus, Inc., 28 MSEK, omvärdering till verkligt värde av innehavet i

Chreto AS, 5 MSEK och en resultatteffekt på grund av att ett koncerninternt lån som tidigare var klassificerat som utökad nettoinvestering, nu är återbetalat, 24 MSEK. Finansnettot för tolv månadersperioden uppgick till 21 MSEK (-2).

Resultat efter skatt för kvartalet ökade med 28 MSEK till 74 MSEK (46). Redovisad skatt ökade till -22 MSEK (-20). Resultat efter skatt för tolv månadersperioden ökade till 268 MSEK (205). Redovisad skattkostnad för tolv månadersperioden uppgick till -80 MSEK (-64).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade i kvartalet med 5 MSEK till 99 MSEK (104). Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade för tolv månadersperioden med 12 MSEK till 341 MSEK (353), framförallt beroende på högre betald skatt och ökade rörelsefordringar.

Investeringarna i kvartalet uppgick till 35 MSEK (295) och för tolv månadersperioden till 84 MSEK (341). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 9 MSEK (6) för kvartalet. För tolv månadersperioden var motsvarande belopp 35 MSEK (23), vilket i huvudsak avser investeringar i produktionsanläggningen i Cardiff i UK. Investeringar i dotterföretag uppgick till 12 MSEK under kvartalet och 282 MSEK under jämförelseperioden, vilket var relaterat till förvärvet av ATDBio, Ltd.

Investeringarna i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 12 MSEK (6) och för tolv månadersperioden till 35 MSEK (33). Balanserade utgifter för utvecklingsarbete svarade för 10 MSEK (5) av immateriella investeringar i

kvartalet och 7 MSEK (7) av avskrivningarna. Motsvarande belopp för tolv månadersperioden uppgick till 32 MSEK (30) av investeringarna och 23 MSEK (24) av avskrivningarna.

De totala avskrivningarna för kvartalet uppgick till 27 MSEK (21) varav 5 MSEK hänförliga till materiella anläggningstillgångar, 8 MSEK till avskrivningar på nyttjanderättstillgångar, och 15 MSEK till immateriella anläggningstillgångar. För tolv månadersperioden uppgick avskrivningarna till 102 MSEK (75), varav 18 MSEK hänförliga till materiella anläggningstillgångar, 26 MSEK till nyttjanderättstillgångar och 58 MSEK till immateriella anläggningstillgångar.

Balansposter

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 december till 441 MSEK (311). Räntebärande skulder består av; lån inom ramen för en revolverande kreditfacilitet, 150 (150), leasingskuld om 67 MSEK (53), bedömd tilläggsköpeskilling relaterad till förvärvet av PhyNexus, Inc. 22 MSEK (46) och övriga finansiella skulder 3 MSEK (1). Nettokassan uppgick till 199 MSEK (61).

Koncernen redovisade per den 31 december en total goodwill på 794 MSEK (741), som kommer av förvärv från 2010 och framåt. Under tredje kvartalet justerades förvärvsanalysen av ATDBio, vilket medförde en ökad goodwill om 7 MSEK, se vidare not 6. Övrig förändring beror på valutakursförändringar.

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgick till 136 MSEK (128) och andra immateriella anläggningstillgångar, i huvudsak identifierade övervärden kopplade till förvärv uppgick till 172 MSEK (185).

Det egna kapitalet per den 31 december uppgick till 1 637 MSEK (1 371). Förändringen förklaras främst av

nettoresultatet om 268 MSEK och valutakurseffekter vid omräkning av utländska dotterbolag om 84 MSEK samt utdelning till aktieägarna om 102 MSEK.

Personal

Koncernen hade 517 anställda (heltidsekvivalenter) den 31 december jämfört med 497 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 -8 MSEK (-8). Rörelseresultatet var -6 MSEK (-7). För tolv månadersperioden uppgick omsättningen till 6 MSEK (4) och rörelseresultatet till -27 MSEK (-21).

Moderbolagets finansnetto under kvartalet var 39 MSEK (30). För tolv månadersperioden var finansnettot 401 MSEK (47), och avser till största delen utdelningar från dotterbolag.

Redovisad skatt uppgick till -7 MSEK (-6) för kvartalet och -7 MSEK (-4) för tolv månadersperioden. Resultat efter skatt uppgick till 28 MSEK (22) för kvartalet och 369 MSEK (26) för tolv månadersperioden.

Moderbolagets likvida medel uppgick per den 31 december till 3 MSEK (2).

Väsentliga händelser under rapportperioden

Inga väsentliga händelser har inträffat under rapportperioden.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

15 februari 2023 meddelades om förvärv av Astrea Bioseparations. Se vidare Not 7.

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 och inte heller identifierat några generella nedskrivningsbehov.

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 ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Biotage finansiella mål

- » Genomsnittlig årlig organisk tillväxt 12 %, över en treårsperiod. Måluppfyllelse: 9,9 % per 31 december 2022.
- » Genomsnittlig årlig rörelsemarginal, EBITA 25 %, över en treårsperiod. Måluppfyllelse: 22,0 % per 31 december 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

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 15 februari 2023

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 15 februari 2023 kl. 08:00 CET.

Koncernens finansiella rapporter

Rapport över totalresultatet för koncernen

Belopp i MSEK	2022-10-01 2022-12-31	2021-10-01 2021-12-31	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
Nettoomsättning	384	341	1 566	1 232
Kostnad sålda varor	-157	-129	-618	-477
Bruttoresultat	227	212	948	755
Försäljningskostnader	-100	-87	-379	-287
Administrationskostnader	-51	-36	-150	-117
Forsknings- och utvecklingskostnader	-31	-29	-109	-91
Övriga rörelseposter	-4	1	17	11
Summa rörelsens kostnader	-186	-150	-621	-483
Rörelseresultat	41	61	327	271
Finansnetto	55	5	21	-2
Resultat före skatt	96	66	348	269
Inkomstskatt	-22	-20	-80	-64
Periodens resultat	74	46	268	205

ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Komponenter som kan komma att omklassificeras till årets resultat:

Växelkursdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag	-40	33	84	67
Summa övrigt totalresultat	-40	33	84	67
Summa totalresultat för perioden	34	79	352	272
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	74	46	268	205
Summa totalresultat för perioden hänförligt till moderföretagets aktieägare	34	79	352	272

	2022-10-01 2022-12-31	2021-10-01 2021-12-31	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
Genomsnittligt antal utestående aktier	65 983 775	65 815 605	65 983 775	65 355 239
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning p g a utestående aktieprogram	66 200 173	66 015 982	66 184 324	65 464 807
Utestående antal stamaktier på balansdagen	65 983 775	65 983 775	65 983 775	65 983 775
Periodens resultat per aktie, SEK	1,12	0,69	4,06	3,13
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,11	0,69	4,04	3,13

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	794	741
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	136	128
Andra immateriella tillgångar	172	185
Nyttjanderättstillgångar	66	52
Materiella anläggningstillgångar	96	76
Finansiella anläggningstillgångar	21	14
Uppskjuten skattefordran	23	22
Summa anläggningstillgångar	1 308	1 218
Omsättningstillgångar		
Varulager	305	237
Kundfordringar	223	180
Andra fordringar	62	46
Likvida medel	441	311
Summa omsättningstillgångar	1 031	774
Summa tillgångar	2 339	1 992

Belopp i MSEK	2022-12-31	2021-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets aktieägare		
Aktiekapital	93	92
Reserver och övrigt tillskjutet kapital	315	216
Balanserat resultat	1 229	1 063
Summa eget kapital	1 637	1 371
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	150	150
Leasingskulder	42	30
Övriga finansiella skulder	17	45
Uppskjutna skatteskulder	71	73
Avsättningar	5	10
Summa långfristiga skulder	285	308
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	57	56
Leasingskulder	25	23
Övriga finansiella skulder	8	2
Övriga skulder	325	229
Avsättningar	3	3
Summa kortfristiga skulder	417	313
Summa eget kapital och skulder	2 339	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 - 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					
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-	-102	-102
Nyemission	1	-	-	-	1
Återköp egna aktier	-	-	-	-0	-0
Aktierelaterade ersättningar	-	15	-	-	15
Utgående balans 31 december 2022	93	281	34	1230	1637

Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK	2022-10-01 2022-12-31	2021-10-01 2021-12-31	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Resultat före skatt	96	66	348	269
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-19	29	84	78
	77	95	432	347
Betald skatt	-14	-2	-52	-16
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	63	93	380	332
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRING AV RÖRELSEKAPITAL:				
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	-8	-17	-45	-54
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	23	6	-45	16
Ökning(+)/minskning (-) av rörelseskulder	21	22	51	60
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	36	11	-39	21
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	99	104	341	353
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-12	-6	-35	-33
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-9	-6	-35	-23
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-1	-1	-2	-2
Förvärv av dotterföretag	-12	-282	-12	-282
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-35	-295	-84	-341
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Utdelning till aktieägare	-	-	-102	-98
Upptagande av nya lån	-	150		150
Amorteringar på låneskulder	-5	-5	-30	-134
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-5	-145	-133	-82
Rapportperiodens kassaflöde	59	-47	124	-69
Likvida medel vid periodens början	388	359	311	371
Kursdifferenser i likvida medel	-5	-1	7	9
Likvida medel vid rapportperiodens slut	441	311	441	311
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet				
Avskrivningar och nedskrivningar	27	21	102	75
Omräkningsdifferenser	-19	10	4	4
Värdejustering tilläggsköpeskilling	-28	-9	-28	-9
Övriga poster	1	7	7	9
Summa	-19	29	84	78

Resultaträkning för moderbolaget i sammandrag

Belopp i MSEK	2022-10-01 2022-12-31	2021-10-01 2021-12-31	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
Nettoomsättning	2	1	6	4
Administrationskostnader	-8	-5	-30	-21
Forsknings- och utvecklingskostnader	-	-1	-3	-3
Övriga rörelseposter	-0	-2	0	-1
Rörelsens kostnader netto	-8	-8	-33	-25
Rörelseresultat	-6	-7	-27	-21
Resultat från finansiella investeringar				
Ränteintäkter från fordringar på koncernföretag	1	2	3	3
Resultat från andelar i koncernföretag	-	0	338	9
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	5	14	51	22
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3	-15	-27	-16
Erhållna koncernbidrag	36	29	36	29
Finansnetto	39	30	401	47
Resultat efter finansiella poster	33	23	374	25
Bokslutsdispositioner	2	5	2	5
Inkomstskatt	-7	-6	-7	-4
Rapportperiodens resultat	28	22	369	26
MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT				
Rapportperiodens resultat	28	22	369	26
Övrigt totalresultat:				
Komponenter som kan komma att omklassificerats till årets resultat	-	-	-	-
Rapportperiodens totalresultat	28	22	369	26

Balansräkning för moderbolaget

Belopp i MSEK	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Patent- och licensrättigheter	13	13
Summa immateriella anläggningstillgångar	13	13
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	1 141	1 134
Fordringar hos koncernföretag	12	131
Övriga finansiella anläggningstillgångar	15	10
Summa finansiella anläggningstillgångar	1 168	1 275
Summa anläggningstillgångar	1 181	1 288
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Fordringar hos koncernföretag	125	1
Övriga fordringar	5	8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	2
Summa kortfristiga fordringar	147	11
Kassa och bank	3	2
Summa omsättningstillgångar	150	13
Summa tillgångar	1 331	1 301

Belopp i MSEK	2022-12-31	2021-12-31
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	93	92
Summa bundet eget kapital	93	92
Fritt eget kapital		
Överkursfond	258	258
Balanserat resultat	368	429
Rapportperiodens resultat	369	26
Summa fritt eget kapital	995	713
Summa eget kapital	1 088	805
Obeskattade reserver	1	3
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	150	150
Övriga långfristiga skulder	59	56
Summa långfristiga skulder	209	206
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	3	3
Skulder till koncernföretag	-	257
Aktuella skatteskulder	4	11
Övriga kortfristiga skulder	-	5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	11
Summa kortfristiga skulder	33	286
Summa eget kapital och skulder	1 331	1 301

Nyckeltal

Belopp i MSEK	2022				2021				2020
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
Nettoomsättning	384	401	395	386	341	305	303	281	298
Tillväxt i nettoomsättning, %	12,6%	31,2%	30,3%	37,0%	14,5%	16,3%	19,4%	1,4%	3,3%
Organisk tillväxt, %	-0,8%	12,2%	14,4%	21,9%	10,0%	17,8%	32,1%	12,0%	10,0%
Bruttovinst	227	241	240	241	212	183	182	177	179
Bruttovinstmarginal, %	59,1%	60,1%	60,6%	62,5%	62,1%	60,0%	60,0%	63,1%	59,9%
Rörelseresultat	41	97	93	96	61	68	63	79	60
Rörelsemarginal, %	10,8%	24,2%	23,4%	24,9%	18,0%	22,3%	20,6%	28,2%	20,0%
Periodens resultat	74	65	57	71	46	53	46	60	44
Vinstmarginal, %	19,2%	16,2%	14,5%	18,4%	13,4%	17,4%	15,1%	21,3%	14,9%
Balansomslutning	2 339	2 306	2 158	2 056	1 992	1 503	1 407	1 576	1 434
Nettokassa(+)/nettoskuld(-)	199	135	67	103	61	244	161	190	157
Soliditet, %	70,0%	69,3%	68,6%	70,8%	68,9%	72,5%	72,5%	68,7%	69,0%
Operativt kassaflöde, SEK/aktie	1,49	1,47	1,25	0,86	1,57	1,37	1,41	1,04	1,34
Antal anställda vid periodbokslutet	517	510	493	496	497	478	469	462	463
Avkastning på eget kapital, %	17,8%	17,8%	18,2%	17,0%	17,3%	19,6%	19,0%	17,1%	18,8%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	26,0%	28,6%	28,1%	23,2%	23,0%	25,2%	26,4%	23,2%	23,7%
Avkastning på totalt kapital, %	21,0%	22,9%	22,6%	19,3%	18,9%	20,9%	22,0%	19,5%	20,0%
Resultat, SEK/aktie	1,12	0,99	0,87	1,08	0,69	0,81	0,71	0,92	0,68
Resultat efter utspädning, SEK/aktie	1,11	0,98	0,87	1,08	0,69	0,81	0,70	0,92	0,68
Börskurs vid periodens slut, SEK/aktie	185,5	166,8	181	220,2	262,0	239,4	202,6	154,0	139,0
Eget kapital, SEK/aktie	24,81	24,23	22,44	22,05	20,83	16,71	15,64	16,60	15,18
Eget kapital efter utspädning, SEK/aktie	24,73	24,16	22,39	21,98	20,77	16,68	15,62	16,59	15,18
Vägt genomsnitt antal aktier i tusental	65 984	65 984	65 984	65 984	65 822	65 202	65 202	65 202	65 202
Vägt genomsnitt antal aktier efter utspädning i tusental	66 200	66 195	66 158	66 185	66 015	65 345	65 267	65 230	65 222
Totalt antal utestående aktier vid periodens slut i tusental	65 984	65 984	65 984	65 984	65 984	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 Rapporterings 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.

Ändrade bedömningar

I årsredovisningen för 2021, avsnittet Väsentliga upplýsingar och bedömningar, sid 78, beskrivs ett koncerninternt mellanhavande som var klassat som utökad nettoinvestering i enlighet med IAS 21. Under fjärde kvartalet har en översyn av kapitalstrukturen gjorts, vilket har innebrit att lånet har betalats tillbaka. Därför har den omvärdering som tidigare perioder gjorts över övrigt totalresultat nu återförts till resultaträkningen. Effekten innebär en positiv påverkan på finansnettot och årets resultat med 24 MSEK.

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.

	2022-12-31	2021-12-31
Tilläggsköpeskillning vid rörelseförvärv, långfristig del	15	44
Tilläggsköpeskillning vid rörelseförvärv, kortfristig del	7	2
Summa	22	46
Ingående värde den 1 januari 2022		46
Värdejustering		-28
Omräkningsdifferens		6
Reglerat under året		-2
Utgående värde den 31 december 2022		22

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 31 december värderats till senast kända transaktionskurs, vilket har inneburit en uppvärdering om 5 MSEK jämfört med föregående rapportperiod.

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 31 december 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, 2021 och 2022, har Biotage emitterat C-aktier samt återköpt dessa. För ytterligare information om villkoren för C-aktierna se bilaga till bolagsstämmaprotokollen för 2020, 2021 respektive 2022 på Biotages hemsida.

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 31 december. 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.

	2022-12-31	2021-12-31
Kassa	441	311
Skulder till kreditinstitut	-150	-150
Leasingrelaterade skulder	-67	-53
Övriga räntebärande skulder	-25	-47
Nettokassa/skuld	199	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.

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

	2022-10-01 2022-12-31	2021-10-01 2021-12-31	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
EBITA				
Rörelseresultat	41	61	327	271
Justering för avskrivningar förvärvsrelaterade tillgångar	7	5	29	12
EBITA	49	67	356	284

	2022-10-01 2022-12-31	2021-10-01 2021-12-31	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
Justerat EBIT				
EBIT	41	61	327	271
Justering för tilläggsköpeskilling	5	4	21	4
Justering för transaktionskostnader	15	5	15	8
Justerat EBIT	61	71	362	283

	2022-10-01 2022-12-31	2021-10-01 2021-12-31	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
Justerat EBITA				
EBITA	49	67	356	284
Justering för tilläggsköpeskilling	5	4	21	4
Justering för transaktionskostnader	15	5	15	8
Justerat EBITA	69	76	391	296

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, 35 MSEK (57), är en eventalförpliktelse.

	2022-10-01 2022-12-31		2021-10-01 2021-12-31		2022-01-01 2022-12-31		2021-01-01 2021-12-31	
	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%
Redovisad omsättning i jämförelseperioden	341		298		1 232		1 092	
Redovisad omsättning i perioden	384		341		1 566		1 232	
Redovisad förändring	43	12,6	43	14,5	334	27,1	139	12,7
Periodens omsättning, exkl förvärv	382		331		1 528		1 221	
Förändring hänförlig till förvärv	2	0,6	10	3,4	38	3,1	10	0,9
Periodens omsättning till jämförelseperiodens valutakurser, exklusive förvärv	339		328		1 372		1 283	
Förändring hänförlig till valuta	43	12,7	3	1,0	157	12,7	-62	-5,7
Periodens omsättning till jämförelseperiodens valutakurser, exklusive förvärv	339		328		1 372		1 283	
Organisk tillväxt	-3	-0,8	30	10,0	140	11,4	191	17,5

NOT 4 **Intäkternas sammansättning**

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

	2022-10-01 2022-12-31	2021-10-01 2021-12-31	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
Fördelning på varor och tjänster				
Produkter	336	301	1 384	1 112
Tjänster	45	37	170	111
Övriga försäljningsintäkter	3	2	12	9
Summa försäljningsintäkter	384	341	1 566	1 232

	2022-10-01 2022-12-31	2021-10-01 2021-12-31	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
Fördelning på försäljningskanaler				
Direktförsäljning via egna försäljningskanaler	365	323	1 500	1 176
Försäljning via distributörer	19	18	66	56
Summa försäljningsintäkter	384	341	1 566	1 232

	2022-10-01 2022-12-31	2021-10-01 2021-12-31	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
Tidpunkt för överföring av varor och tjänster				
Varor överförda vid en tidpunkt	336	301	1 384	1 112
Tjänster överförda vid en tidpunkt	23	20	90	45
Servicekontrakt och andra tjänster överförda under en tidsperiod	25	20	92	74
Summa försäljningsintäkter	384	341	1 566	1 232

	2022-10-01 2022-12-31	2021-10-01 2021-12-31	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
Fördelning av intäkter på system och eftermarknadsprodukter				
System	185	164	747	583
Service	54	44	203	136
Förbrukningsartiklar	145	133	616	513
Summa försäljningsintäkter	384	341	1 566	1 232

	2022-10-01 2022-12-31	2021-10-01 2021-12-31	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
Fördelning av intäkter på kundfokusområden				
White	224	231	993	833
Red	113	71	395	256
Blue & Green	48	39	178	143
Summa försäljningsintäkter	384	341	1 566	1 232

Omklassificering

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

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

Tidigare benämning	Tidigare rapporterat		Efter förändring	
	2021-10-01 2021-12-31	Förändring	2021-10-01 2021-12-31	Ny benämning
Organisk kemi	174	-	174	Small Molecules & Synthetic Therapeutics
Biomolekyler	10	0	11	Biologics & Advanced Therapeutics
Scale Up	49	-10	38	Scale Up
-	-	10	10	Diagnostics
Analytisk kemi	109	-26	83	Analytical Testing
-	-	26	26	Water & Environmental Testing
Summa	341	-	341	

Tidigare benämning	Tidigare rapporterat		Efter förändring	
	2021-01-01 2021-12-31	Förändring	2021-01-01 2021-12-31	Ny benämning
Organisk kemi	622	-	622	Small Molecules & Synthetic Therapeutics
Biomolekyler	38	1	39	Biologics & Advanced Therapeutics
Scale Up	186	-47	139	Scale Up
-	-	46	46	Diagnostics
Analytisk kemi	386	-93	293	Analytical Testing
-	-	93	93	Water & Environmental Testing
Summa	1232	-	1232	

Fördelning på geografiska marknader och produktområden

	Americas		EMEA		APAC		Summa	
	2022-10-01 2022-12-31	2021-10-01 2021-12-31	2022-10-01 2022-12-31	2021-10-01 2021-12-31	2022-10-01 2022-12-31	2021-10-01 2021-12-31	2022-10-01 2022-12-31	2021-10-01 2021-12-31
Small Molecules & Synthetic Therapeutics	67	54	51	39	72	72	190	174
Biologics & Advanced Therapeutics	13	7	2	2	0	1	16	11
Scale Up	14	13	7	22	9	3	31	38
Analytical Testing	56	43	31	24	14	16	101	83
Diagnostics	2	1	8	6	2	2	11	10
Water & Environmental Testing	25	17	8	8	3	2	35	26
Summa	177	135	105	110	120	96	384	341

	Americas		EMEA		APAC		Summa	
	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
Small Molecules & Synthetic Therapeutics	247	189	172	155	351	278	770	622
Biologics & Advanced Therapeutics	54	26	8	8	4	4	66	38
Scale Up	57	52	91	99	33	24	181	175
Analytical Testing	206	151	110	81	66	61	382	293
Diagnostics	4	1	29	6	12	-	46	10
Water & Environmental Testing	88	62	23	22	10	9	121	93
Summa	656	481	433	372	476	379	1566	1232

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 justerades köpeskillingen. Mot bakgrund av reglerna i IFRS3 om justeringar i förvärvsanalysen ökade koncernens Goodwill med 7 MSEK per 30 september 2022. Kassaflödet har under det fjärde kvartalet påverkats med 12 MSEK på grund av betalningen av den justerade köpeskillingen.

Not 7 Rörelseförvärv

Efter rapportperiodens utgång ingicks avtal om förvärv av Astrea Bioseparations ("Astrea") från Gamma Biosciences, samt de aktier i Nanopareil (ett dotterbolag till Astrea) som inte redan innehades av Astrea från vissa minoritetsaktieägare.

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 kromatografiheartser, absorbenter och kolonner samt nanofiberbaserade reningsteknologier för bioproduktion. Astrea har över 150 anställda globalt med produktionsanläggningar i Cambridge, Storbritannien, Isle of Man, Boston, USA och Joliet, Kanada.

Ur ett strategiskt perspektiv expanderar förvärvet Biotages kromatografiverksamhet 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 attraktiva organiska tillväxttakt, högre bruttomarginaler och väsentlig exponering mot återkommande intäkter från förbrukningsvaror. Dessutom medför förvärvet en omfattande pipeline av nya produktlanseringar i närtid inom kromatografiheartser, nanofiberbaserade membran och kolonner.

Den totala köpeskillingen för förvärvet av Astrea och Nanopareil (på kassa och skuldfri basis) att erläggas i samband med fullföljande av transaktionen uppgår till ca 215 MUSD, och kommer att erläggas i form av 13 954 103 nyemitterade stamaktier i Biotage (antal fastställt utifrån en överenskommen aktiekurs om 160 SEK per aktie och justeringar för kassa och skuld i samband med fullföljande av transaktionen). Vissa justeringar av köpeskillingen att erläggas vid fullföljande av transaktionen kan regleras

kontant. Den totala köpeskillingen att erläggas i samband med fullföljande av transaktionen kommer att beräknas i samband med transaktionens fullföljande, vilket förväntas ske under det andra kvartalet 2023.

Någon preliminär fördelning av köpeskillingen mellan identifierbara nettotillgångar och goodwill har inte gjorts, mot bakgrund av tidpunkten för när avtal om förvärv har ingåtts i förhållande till rapportens publicering. Förvärvet förväntas ge upphov till ett betydande belopp i goodwill.

Eftersom förvärvet skett efter rapportperiodens utgång har förvärvet inte påverkat koncernens intäkter eller kostnader under kvartalet eller tolv månadersperioden.

Transaktionskostnader, 15 MSEK, relaterade till förvärvet ingår i administrationskostnaderna i fjärde kvartalet.

Tilläggsköpeskillning

Under vissa villkor kan kontant tilläggsköpeskillning om upp till totalt 45 MUSD utgå till säljarna av Astrea och Nanopareil. Erläggande av tilläggsköpeskillning är villkorat av att Astrea och Nanopareil når vissa finansiella mål kopplade till intäkter och bruttovinst under 2023-2025.

Maximalt odiskonterat belopp är 45 MUSD eller 465 MSEK, baserat på en USD/SEK-växelkurs om 10,342 den 14 februari 2023.

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 miljövård.

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 517 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 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.

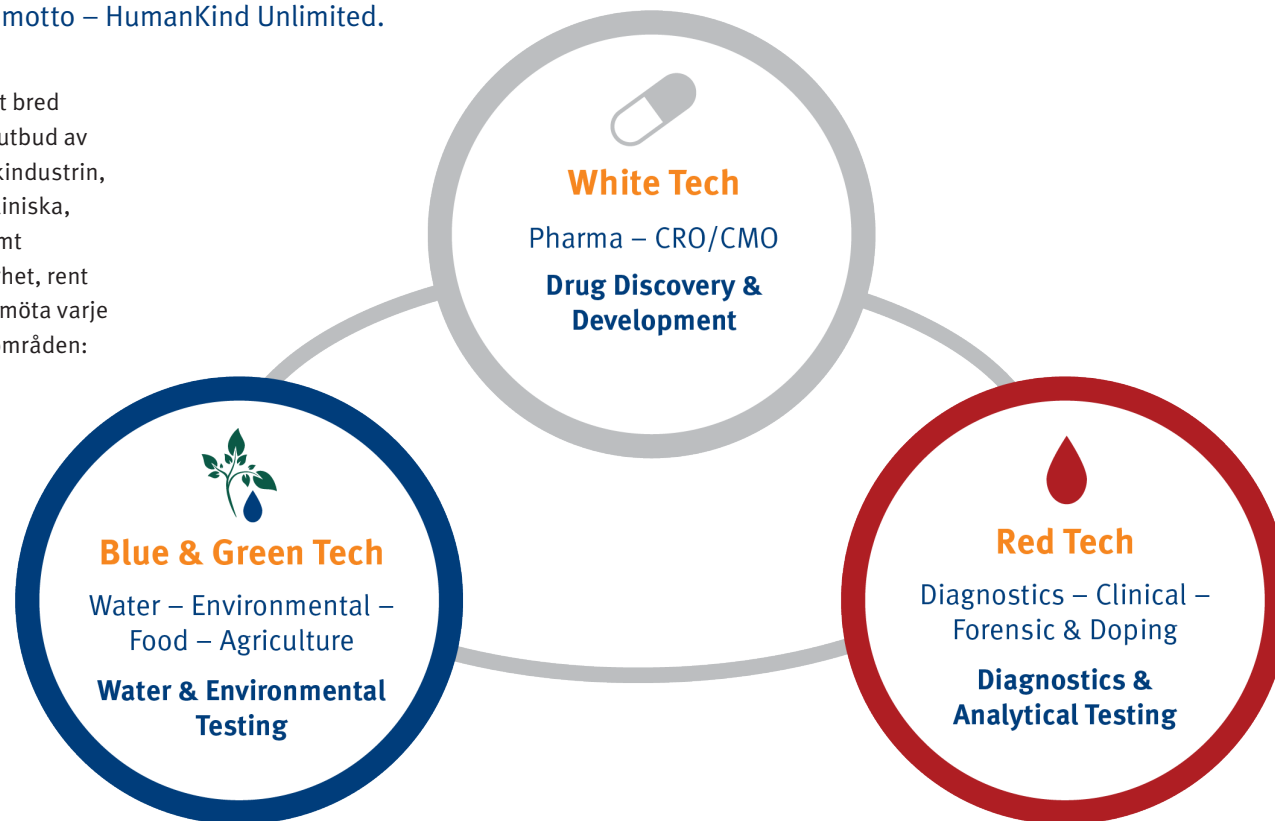


Kundframgång

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

